

This prospectus constitutes a public offering of these securities only in those jurisdictions where they may be lawfully offered for sale.

No Securities Commission or similar authority in Canada has in any way passed upon the merits of the securities offered hereunder and any representation to the contrary is an offence.

Secondary Issue

File

TELE-CAPITAL LTD.

(Incorporated under the laws of Canada)

600,000 Class A Common Shares

(without par value)

The 600,000 Class A Common Shares offered hereunder are being sold by the shareholders whose names appear under the heading "Principal and Selling Shareholders" on page 12. The Company, as such, will receive no part of the proceeds from the sale of these shares.

The Class A Common Shares are non-voting. See "Description of Share Capital" on page 17.

There is no market for the Class A Common Shares offered hereunder. The price for the shares was determined by negotiations between the Selling Shareholders and the Underwriter.

The purchasers of the Class A Common Shares will, from an accounting point of view, suffer dilution. See "Dilution" on page 18. Reference is also made to "Employees Incentive Plan" on page 12 with respect to loans made in favour of a director, officers and employees to enable them to purchase convertible preferred shares of the Company.

The ownership and transfer of shares of the Company, including the shares offered by this prospectus, are restricted. See "Restrictions on Ownership and Transfer of Shares" on page 6.

	Price to Public	Underwriting Discount	Proceeds to Selling Shareholders (1)
Per Class A Common Share	\$ 8.25	\$ 0.495	\$ 7.755
Total	\$4,950,000	\$297,000	\$4,653,000

(1) Before deducting expenses of this offering estimated at \$65,000 payable as to \$43,000 by the Company and as to \$22,000 by the Selling Shareholders.

Application has been made to list the Class A Common Shares on the Montreal Stock Exchange and The Toronto Stock Exchange. Acceptance of the listing will be subject to the filing of required documents and evidence of satisfactory distribution, both within 90 days.

In the opinion of counsel, the Class A Common Shares will, to the extent set forth under the heading "Qualification for Investment" on page 18, qualify as investments under (i) the Canadian and British Insurance Companies Act (Canada), (ii) the Foreign Insurance Companies Act (Canada), (iii) the Trust Companies Act (Canada), (iv) the Pension Benefits Standards Act (Canada), (v) The Loan and Trust Corporations Act (Ontario) and (vi) the Supplemental Pension Plans Act (Quebec).

Price: \$8.25 per share

We, as principals, conditionally offer these Class A Common Shares, if, as and when sold and delivered by the Selling Shareholders and accepted by us in accordance with the conditions contained in the underwriting agreement referred to under the heading "Underwriting" on page 7 and subject to the approval of all legal matters.

Subscriptions will be received subject to rejection or allotment in whole or in part and the right is reserved to close the subscription books at any time without notice. It is expected that certificates in definitive form will be available for delivery on or before December 15, 1972.

Table of Contents

	Page		Page
Purchaser's Statutory Rights of Withdrawal and Rescission	2	Management and Shareholders:	
The Company	3	Directors and Officers	11
Capitalization	3	Remuneration of Directors and Senior Officers ..	12
Earnings per Share	4	Employees Incentive Plan	12
Share Reclassification and Subdivision	5	Principal and Selling Shareholders	12
Dividends	5	Interest of Management and Others	
Dividend Policy	6	in Material Transactions	15
Canadian Control Regulations	6	Material Contracts	17
Restrictions on Ownership and Transfer of Shares ..	6	Prior Sales	17
Underwriting	7	Description of Share Capital	17
Business:		Dilution	18
General	7	Qualification for Investment	18
Television Broadcasting	7	Legal Opinions	19
Radio Broadcasting	8	Auditors	19
Sales Representation	10	Reports to Shareholders	19
Broadcasting Regulations	10	Registrar and Transfer Agent	19
Employees	11	Financial Statements	20
		Auditors' Report	28
		Certificates	29

Purchaser's Statutory Rights of Withdrawal and Rescission

Sections 64 and 65 of The Securities Act (Alberta), sections 70 and 71 of The Securities Act, 1967 (Saskatchewan), sections 63 and 64 of The Securities Act (Manitoba) and sections 64 and 65 of The Securities Act (Ontario) provide, in effect, that where a security is offered in the course of distribution to the public:

- (a) a purchaser will not be bound by a contract for the purchase of such security if written or telegraphic notice of his intention not to be bound is received by the vendor or his agent not later than midnight on the second business day after the prospectus or amended prospectus offering such security is received or is deemed to be received by him or his agent, and
- (b) a purchaser has the right to rescind a contract for the purchase of such security, while still the owner thereof, if the prospectus or any amended prospectus offering such security contains an untrue statement of a material fact or omits to state a material fact necessary in order to make any statement therein not misleading in the light of the circumstances in which it was made, but no action to enforce this right can be commenced by a purchaser after the expiration of 90 days from the later of the date of such contract or the date on which such prospectus or amended prospectus is received or is deemed to be received by him or his agent.

Sections 61 and 62 of the Securities Act, 1967 (British Columbia) provide, in effect, that where a security is offered to the public in the course of primary distribution:

- (a) a purchaser (other than a company) has a right to rescind a contract for the purchase of a security, while still the owner thereof, if a copy of the last prospectus, together with financial statements and reports and summaries of reports relating to the securities as filed with the British Columbia Securities Commission, was not delivered to him or his agent prior to delivery to either of them of the written confirmation of the sale of the securities. Written notice of intention to commence an action for rescission must be served on the person who contracted to sell within 60 days of the date of delivery of the written confirmation, but no action shall be commenced after the expiration of three months from the date of service of such notice, and
- (b) a purchaser has the right to rescind a contract for the purchase of such security, while still the owner thereof, if the prospectus or any amended prospectus offering such security contains an untrue statement of a material fact or omits to state a material fact necessary in order to make any statement therein not misleading in the light of the circumstances in which it was made, but no action to enforce this right can be commenced by a purchaser after the expiration of 90 days from the later of the date of such contract or the date on which such prospectus or amended prospectus is received or is deemed to be received by him or his agent.

Reference is made to the aforesaid Acts for the complete texts of the provisions under which the foregoing rights are conferred and the foregoing summary is subject to the express provisions thereof.

The Company

TELE-CAPITAL LTD. (the "Company") was incorporated under the laws of Canada by letters patent dated December 14, 1953. The supplementary letters patent issued to the Company on April 7, 1972 and September 14, 1972 modified the capital structure of the Company to its present form, changed its name from Télévision de Québec (Canada) Limitée to its present name and declared the Company to be a "constrained-share company". Reference is made to "Restrictions on Ownership and Transfer of Shares" on page 6.

The Company's head office and principal office are located at 1000 Avenue Myrand, Ste-Foy, Quebec.

The Company owns and operates television stations CFCM-TV Channel 4 and CKMI-TV Channel 5 located in the Quebec City area. The Company owns C.H.R.C. Limitée which operates radio stations CHRC-800-AM and CHRC-98.1-FM, located in the Quebec City area; Radio Laval Inc. which operates radio station CKLM-1570-AM in the Montreal area; and Hardy Radio & Television Limited which acts as sales representative for the Company's broadcasting operations as well as for a number of unrelated stations. Radio Laval Inc. owns L. M. Travel Agency Ltd., a small travel service operating in Montreal. In August, 1972, the Company formed Immeubles C.H.J. Inc. for the purpose of acquiring the building referred to under "CHRC" on page 9.

All of the Company's subsidiaries were acquired as at September 1, 1972.

Capitalization

The following table sets forth the capitalization of the Company as at August 31, 1972 and the consolidated capitalization of the Company and its subsidiaries as at October 31, 1972.

	<u>Authorized</u>	<u>Outstanding as at August 31, 1972</u>	<u>Outstanding as at October 31, 1972</u>
Long-term debt (1):			
Company—			
Bank loans (2)	\$ —	\$ —	\$1,150,000
Note payable (3) (5)	—	135,000	135,000
C.H.R.C. Limitée—			
Note payable (4) (5)	—	—	560,000
Radio Laval Inc.—			
First mortgage bond, Series A (6)	350,000	—	180,000
First mortgage bond, Series B (7)	100,000	—	100,000
Immeubles C.H.J. Inc.—			
First mortgage, 9% (13)	330,000	—	330,000
Share capital (8) (10):			
Preferred shares of the par value of \$10 each, issuable in series	400,000 shs.	—	—
5% cumulative, purchasable, convertible, Series A ..	50,000 shs.	—	50,000 shs. (\$500,000)
Common shares without par value (9):			
Class A	3,150,000 shs.	1,908,125 shs.	2,518,725 shs.
Less: Shares owned by a wholly-owned subsidiary		—	610,600
Net shares outstanding		<u>1,908,125 shs.</u> (\$44,792)	<u>1,908,125 shs.</u> (\$44,792)
Class B	350,000 shs.	221,875 shs.	292,875 shs.
Less: Shares owned by a wholly-owned subsidiary		—	71,000
Net shares outstanding		<u>221,875 shs.</u> (\$5,208)	<u>221,875 shs.</u> (\$5,208)

Notes:

(1) Including portion due within one year.

- (2) The Company's bankers have authorized loans to the Company totalling \$2,250,000, \$1,000,000 at the prime bank rate plus 1/10 of the prime bank rate and \$1,250,000 at the prime bank rate plus 1%. Said bank loans are secured by the pledge of all the outstanding shares of C.H.R.C. Limitée. The loans are evidenced by demand notes but, by arrangements with the Company's bankers, their maturity has been extended to 1976 and their utilization may fluctuate at the option of the Company. The maximum amount of \$2,250,000 available to the Company is to be reduced annually by equal quarterly instalments, to the extent necessary, in order that the aggregate outstanding loans do not exceed \$1,750,000 at the end of 1973, \$1,150,000 at the end of 1974, \$450,000 at the end of 1975, said balance of \$450,000 or portion thereof, if any, being payable in 1976.
- Out of the aforementioned authorized loan of \$2,250,000, \$1,150,000 was used to pay for part of the purchase price of C.H.R.C. Limitée, Radio Laval Inc. and Hardy Radio & Television Limited. A portion of the unused balance of \$1,100,000 will be used by the Company to repay notes payable by C.H.R.C. Limitée to Canadian Cablesystems Limited amounting to \$560,000 and bank loans also owing by C.H.R.C. Limitée in the amount of \$140,000, the balance being available for working capital purposes.
- (3) Payable to Canadian Cablesystems Limited in equal annual instalments on March 26, 1973 through 1975, with interest at prime bank rate.
- (4) Payable to Canadian Cablesystems Limited in equal annual instalments on March 26, 1973 through 1976, with interest at prime bank rate.
- (5) As the majority shareholders of the Company have undertaken to cause the Company and C.H.R.C. Limitée to repay, on the occasion of a public offering of shares of the Company, the outstanding balances owing to Canadian Cablesystems Limited and referred to in (3) and (4) respectively, said outstanding balances are considered current in view of the offering by this prospectus.
- (6) 9¼%, due March 15, 1977, repayable in quarterly instalments of \$10,000 and guaranteed by the Company.
- (7) 11%, due March 15, 1979, repayable in quarterly instalments of \$12,500 beginning September 15, 1977 and guaranteed by the Company.
- (8) The Company is a constrained-share company. As a result, the directors of the Company shall refuse to permit a transfer of shares in the capital of the Company if the registration of such transfer might, in the opinion of the directors, adversely affect the eligibility of the Company or any of its subsidiaries to hold a broadcasting licence under the Broadcasting Act (Canada).
- (9) Subject to the prior rights to dividends of the preferred shares issued or which may be issued, the Class A common shares carry a prior right to dividends to the extent of \$0.24 per share per year. After such amount per share has been paid or set apart for payment, the Class B common shares are entitled to dividends amounting to \$0.24 per share per year. The Class A and Class B common shares participate equally, share for share, in any additional distribution of dividends in any one fiscal year. In the case of the Class A and Class B common shares, dividends are non cumulative. The Class A common shares are non voting unless and until their holders fail to receive during 24 consecutive months dividends at the minimum annual rate of \$0.24 per share.
- (10) Reference is made to Note 5 to the Financial Statements on pages 24 and 25 for "share incentive plan".
- 50,000 Class A Common Shares have been reserved for issue upon conversion of the 5% cumulative, purchasable, convertible Series A Preferred Shares.
- (11) Reference is made to Note 10(g) to the Financial Statements on page 27 for details of long-term leases and other commitments.
- (12) In addition to its paid-up share capital, the Company had retained earnings of \$2,225,676 at August 31, 1972.
- (13) Payable in monthly instalments of \$2,935, including interest, commencing February 1, 1973, the balance being payable on January 1, 1978.

Earnings per Share

The following table sets forth, unconsolidated and in summary form, the gross revenue, the net earnings after income taxes, the ratio of net earnings (after income taxes) to gross revenue and the earnings per Class A Common

Share and per Class B Common Share of the Company for the financial years 1968 to 1972. For further particulars reference is made to the statement of earnings appearing on page 21 and the notes thereto.

	Financial year ended August 31				
	<u>1972</u>	<u>1971</u>	<u>1970</u>	<u>1969</u>	<u>1968</u> (8 months)
Gross revenue (\$000's) (1)	5,968	5,094	5,069	4,467	2,530
Net earnings after income taxes (\$000's)	1,143	687	713	680	283
Ratio of net earnings (after income taxes) to gross revenue (2)	19.15%	13.49%	14.06%	15.22%	11.19%
Earnings per share (2) (3):					
Class A Common	54¢	32¢	32¢	31¢	14¢
Class B Common	54¢	32¢	32¢	31¢	—

(1) Total revenue less agency commissions.

(2) Last digit rounded.

(3) The table gives effect to the reclassification and subdivision of April 7, 1972 which is referred to under "Share Reclassification and Subdivision", immediately following.

Inasmuch as the Company acquired the shares of its subsidiaries for a consideration substantially made up of cash, and caused significant changes to be made in their management, the acquisition has been treated as a purchase rather than a pooling of interest. Reference is made to the pro-forma statement of combined earnings of the Company and its subsidiaries for the year ended August 31, 1972 (page 23) and to note 11 relating thereto (page 27). The combined net earnings per common share for that year, calculated as set forth in note 11d on page 27, were as follows:

Before extraordinary items —

Class A46¢

Class B46¢

After extraordinary items —

Class A57¢

Class B57¢

Combined earnings for fiscal years preceding 1972 are not presented for the following reasons:

- (i) lack of unqualified auditors' opinions on the financial statements of certain subsidiaries for certain fiscal periods, and
- (ii) the non-comparability of a number of fiscal periods and unavailability of certain historical records.

Share Reclassification and Subdivision

Prior to supplementary letters patent granted to the Company on April 7, 1972, the capital stock of the Company consisted of Class A and Class B Preferred Shares and of Class A and Class B Common Shares. Such Preferred Shares were then cancelled and such Common Shares were reclassified and subdivided into 1,908,125 Class A and 221,875 Class B Common Shares.

Prior to the reclassification, the Class A and Class B Common Shares participated equally, share for share, in all dividends paid by the Company.

As a result of the reclassification (subject to the prior rights of the holders of the Preferred Shares, issuable in series, already issued or that may be issued in the future), the Class A Common Shares carry a prior right to dividends to the extent of \$0.24 per share per year. After such amount per share has been paid, the Class B Common Shares are entitled to dividends amounting to \$0.24 per share per year. The Class A and Class B Common Shares participate equally, share for share, in any additional distribution of dividends in any one financial year. In either case, the dividends are non cumulative.

Dividends

Table I sets forth the dividends paid on the Class A and Class B Preferred Shares (which have since been redeemed) of the Company for the five financial years ended August 31, 1972. Table II sets forth the dividends which would have been paid on the new Class A and Class B Common Shares had they been outstanding during the five financial years ended August 31, 1972.

Table I

Financial year ended August 31	Preferred Shares		
	Class A (per share)	Class B (per share)	Total
1972	\$0.6025	—	\$ 1,205
1971	\$5.50	\$5.50	\$14,202
1970	\$5.50	\$5.50	\$24,750
1969	\$5.50	\$5.50	\$24,750
1968 (35 weeks)	\$5.50	\$5.50	\$24,750

All of those preferred shares have since been redeemed. The dividends are shown on the basis of 2,250 Class A and 2,250 Class B preferred shares being outstanding in the financial years ended August 31, 1968, 1969 and 1970, 2,250 Class A and 2,250 Class B preferred shares from September 1, 1970 to March 26, 1971, and 2,000 Class A preferred shares from March 27, 1971 to February 9, 1972.

Table II

Financial year ended August 31	Amounts paid per share giving effect to the reclassification and subdivision				Total
	Class A	Common (new)	Class B	Common (new)	
1972		28.42¢		28.42¢	\$605,300
1971		24.0 ¢		21.11¢	\$504,800
1970		24.0 ¢		18.95¢	\$500,000
1969		23.58¢		—	\$450,000
1968 (35 weeks)		15.72¢		—	\$300,000

On November 13, 1972, the directors of the Company declared a dividend of \$0.06 per Class A Common Share payable on November 28, 1972 to shareholders of record on the same date. **The Purchasers of the Class A Common Shares offered hereunder will not be entitled to such dividend.**

Concurrently, the directors of the Company declared and set aside for payment the portion of the dividend on the 5% cumulative, purchasable, convertible, Preferred Shares Series A accrued from October 6, 1972 to November 30, 1972 payable on August 31, 1973 to shareholders of record on the latter date.

Dividend Policy

The Company's directors intend to declare dividends at an annual rate of \$0.24 per Class A Common Share. The payment of dividends on the Class A Common Shares will ultimately be determined on the basis of earnings and financial requirements.

Canadian Control Regulations

By an order of the Governor in Council, the Canadian Radio-Television Commission ("CRTC") has been directed to issue or to renew broadcasting licences only to Canadian citizens or corporations which meet certain Canadian ownership criteria. The effect of the Order-in-Council may be summarized as requiring that any corporation, in order to be licensed, must be incorporated under the laws of Canada or a province of Canada; that its chairman or other presiding officer, and each director or other similar officer, must be Canadian citizens; and that at least four-fifths of its issued shares having full voting rights under all circumstances, and shares representing in the aggregate at least four-fifths of its paid up capital, must be beneficially owned by Canadian citizens or by corporations other than corporations controlled directly or indirectly by citizens or subjects of a country other than Canada. The Order-in-Council provides that if the CRTC is of the opinion that any corporation is effectively owned or controlled otherwise than in the manner permitted above, such corporation shall be deemed ineligible to receive or hold a broadcasting licence.

Restrictions on Ownership and Transfer of Shares

The ownership and transfer of all shares of the Company are restricted to enable the Company and its subsidiaries to comply with the requirements referred to under "Canadian Control Regulations" above. The Company being a

“constrained-share company”, its directors shall refuse to permit the registration of a transfer of any share that would, in their opinion, jeopardize the eligibility of the Company or any subsidiary to be licensed as a broadcasting undertaking within the meaning of the Broadcasting Act. Reference is made to “Description of Share Capital” on page 17.

Underwriting

Pursuant to an agreement dated November 13, 1972 (the “Agreement”), the Selling Shareholders have agreed to sell, and Nesbitt Thomson Securities Limited (the “Underwriter”) has agreed to purchase the Class A Common Shares offered hereby not later than December 15, 1972, at a price of \$7.755 per share, being an aggregate consideration of \$4,653,000, payable against delivery.

The obligation of the Underwriter under the Agreement may be terminated at its discretion on the basis of its assessment of the state of the financial markets and may also be terminated on the occurrence of certain stated events. The Underwriter is, however, obligated to take up and pay for all such shares if any of the shares are purchased under the Agreement.

Pursuant to the Agreement, each of the Selling Shareholders and the Company have agreed not to sell or otherwise dispose of Class A Common Shares in the capital stock of the Company for a period of 90 days following the delivery of the shares offered hereby or the expiry of the period of distribution thereof to the public, whichever is later, without the prior approval of the Underwriter.

Nothing in the Agreement prevents the Underwriter from selling any of the Class A Common Shares offered by this prospectus to directors, officers or employees of the Company or its subsidiaries.

Business

General

The Company owns and operates two television broadcasting stations in the Quebec City area. The first, CFCM-TV, Channel 4, is an independent French language television station. It is rated No. 1 in the area, with a substantial margin over its nearest competitor, by the BBM Bureau of Measurement (“BBM”), a non-profit organization composed of broadcasters, advertisers and advertising agencies. The second, CKMI-TV, Channel 5, is affiliated to the Canadian Broadcasting Corporation, and carries English language programming in a predominantly French speaking area.

In February 1972, the Company agreed to purchase, subject to approval by the CRTC, all the outstanding shares of C.H.R.C. Limitée, Radio Laval Inc. and Hardy Radio & Television Limited. CRTC approval was obtained on July 12, 1972 and the transactions were completed with effect as at September 1, 1972. Further particulars in this respect appear under the heading “Material Contracts” on page 17.

Through these newly acquired subsidiaries, the Company owns and operates Radio Stations CHRC-800-AM and CHRC-98.1-FM in the Quebec City area and CKLM-1570-AM in the Montreal area.

Hardy Radio & Television Limited is a sales representative acting on behalf of the Company and its subsidiaries and other unrelated stations.

Unless the context otherwise indicates, reference to the Company includes its subsidiaries.

Television Broadcasting

CFCM-TV commenced broadcasting on Channel 4 in July, 1954 and CKMI-TV on Channel 5 in March, 1957. The television studios, transmitters and tower are located in Ste-Foy, a suburb of Quebec City. The building contains approximately 35,000 square feet of floor space and houses two television studios and two control rooms as well as the administration offices of the Company. The television equipment includes four mobile colour cameras, one mobile unit, four video tape recorders and other related production and control equipment. The facilities also include a carpentry shop for set construction, a graphic arts service, a film processing service and storage facilities. Both Channel 4 and 5 operate within the same premises.

The Company has its own maintenance department, staffed with highly trained personnel who constantly keep the equipment updated to modern standards. Management believes that its facilities are adequate for present operations and maintenance of high quality audio-visual production. The equipment, land, building and tower are owned by the Company and are not subject to any lien, charge or mortgage.

CFCM-TV and CKMI-TV use a common antenna. CFCM-TV transmits a signal of 100 KW in a circular pattern having a radius of approximately 60 miles. According to BBM, the coverage area of CFCM-TV comprised approximately 1,325,000 persons in January 1972, an increase of approximately 40,000 since March 1963. CKMI-TV, which transmits in the English language, has a limited audience and does not significantly contribute to revenues.

The Company derives its revenues primarily from the sale of advertising time. When purchasing time, advertisers consider such factors as market size, buying power, audience penetration, population mix and cost efficiency of media.

Although the performance of television stations may be measured in various ways, advertisers commonly refer to BBM surveys as a guide in planning the efficient use of the media. These surveys measure the size and demographics of radio and television audiences. BBM issues periodic reports during the year.

Channel 4 has always been rated No. 1 by BBM surveys since it first encountered competition in 1964. It has consistently carried more than 20 out of the 25 most popular programmes in the area. According to the March 1972 BBM survey, the average audience of CFCM-TV from 7:00 p.m. to 11:00 p.m., Monday to Friday, was 208,000 persons, more than twice the audience of its nearest competitor.

In the Quebec City metropolitan area, the Company experiences competition from one other local French language television station, the cable system which carries six other television channels, 7 radio stations (including the Company's) and other news and entertainment media.

CFCM-TV and CKMI-TV employ their own representatives for local sales and use the services of Hardy Radio & Television Limited and of another representative firm for national sales. The Company also retains the services of a U.S. representative firm.

The Company has been able to increase its advertising rate for a sixty-second advertisement in prime evening hours from \$145 in January 1962 to \$400 at present on CFCM-TV, and from \$30 in January 1962 to \$48 on CKMI-TV.

The following table sets forth the sources of revenue of CFCM-TV and CKMI-TV for the financial year ended on August 31 in each of the years 1968 to 1972:

	Financial year ended August 31				
	1972	1971	1970	1969	1968 (8 months)
National Sales	\$3,958,884	\$3,469,290	\$3,620,167	\$3,307,773	\$1,850,503
Local Sales	1,734,356	1,413,290	1,198,994	953,898	543,537
Other	274,432	211,248	249,946	205,742	136,158
Total	<u>\$5,967,672</u>	<u>\$5,093,828</u>	<u>\$5,069,107</u>	<u>\$4,467,413</u>	<u>\$2,530,198</u>

In 1971, the Company, together with Télé-Métropole Corporation (owner and operator of CFTM-TV, Channel 10, in Montreal) and C.J.P.M.-T.V. Inc. (owner and operator of CJPM-TV, Channel 6, in Chicoutimi), formed T.V.A. "Television Associates" with a view to providing news services on a network basis for the 3 stations. The anchor desk is located in Montreal with CFCM-TV providing news from the Province's capital. The T.V.A. network is thus able to provide international, national and local news more effectively and at a reduced cost. In addition, the T.V.A. network provides live coverage of major sports events, such as certain CFL football and WHA hockey games. Public affairs programmes and variety shows also form a significant part of T.V.A.'s schedule.

Of the 118 hours of broadcasting time, in a typical week, the Company produces 40 hours and 20 minutes in its own studios, feature films account for 35 hours while filmed series account for 13 hours. The Company also purchases 29 hours and 40 minutes of programmes produced by CFTM-TV in Montreal and other French language television stations.

Radio Broadcasting

CHRC

CHRC-AM broadcasts in the French language 24 hours a day with a maximum power of 50,000 watts on a frequency of 800 KHZ. The signal has a directional pattern extending approximately 50 miles west of Quebec City and

175 miles to the east. The transmitter is situated on approximately 68 acres of Company owned land in St. Etienne de Lauzon approximately 10 miles south of Quebec City.

CHRC-FM broadcasts in the French language 24 hours a day with a power of 81 KW at a frequency of 98.1 MHZ. From midnight to 9:00 A.M., the programmes broadcasted are those of CHRC-AM. The signal has an omnidirectional pattern with a radius of approximately 75 miles. The FM tower is located 12 miles northwest of Quebec City on Company owned land. The Company intends to invest approximately \$85,000 in new equipment and facilities to improve reception in the listening area.

The AM and FM facilities are located in leased facilities covering a floor area of approximately 11,500 square feet in the centre of Quebec City. The facilities include three AM studios, one FM studio, one recording room, two news cars and one mobile unit.

Within a year, CHRC intends to move its studio facilities into a building which the Company recently acquired through a subsidiary, Immeubles C.H.J. Inc. The building is located in Ste-Foy and contains an approximate floor area of 22,600 square feet. The purchase price of \$435,000 was paid in cash. Concurrently with the purchase, a mortgage on the property was obtained and secures an indebtedness of Immeubles C.H.J. Inc. in the amount of \$330,000. CHRC will occupy 11,800 square feet, the balance being leased to various tenants.

Programming is primarily middle of the road and directed to family type audiences. It consists of high quality news services, popular music and involvement in community affairs.

CHRC-AM experiences competition from 5 other AM radio stations in the area as well as from other entertainment and news media. Since BBM's first survey in the area, in 1944, CHRC-AM has always been rated No. 1. According to the March 1972 BBM survey, CHRC-AM had, during the breakfast period, Monday to Friday, an average quarter-hour listening audience of 56,700 as compared to 37,200 for the No. 2 station.

According to BBM, the coverage area of CHRC comprised approximately 1,049,000 persons in January 1972, an increase of approximately 47,000 since March 1963.

On June 1, 1972, CHRC-AM has increased its prime minute retail rate from \$24 to \$30 and on September 1, 1972, its prime minute national rate from \$45 to \$60.

CHRC-FM is the only local FM radio station in the area.

CHRC employs its own representatives for local sales and uses the services of Hardy Radio & Television Limited for national sales.

The following table sets forth the sources of revenue of CHRC-AM and FM for the financial year ended on August 31 in each of the years 1968 to 1972 as audited by the then auditors of C.H.R.C. Limitée except for 1968 which is unaudited:

	Financial year ended August 31				
	<u>1972</u>	<u>1971</u>	<u>1970</u>	<u>1969</u>	<u>1968</u> (8 months -unaudited)
National Sales	\$ 641,146	\$ 609,260	\$ 712,214	\$ 858,759	\$ 539,201
Local Sales	835,696	716,466	625,020	590,562	345,055
Other	49,464	39,666	37,955	43,642	32,311
Total	<u>\$1,526,306</u>	<u>\$1,365,392</u>	<u>\$1,375,189</u>	<u>\$1,492,963</u>	<u>\$ 916,567</u>

CKLM

CKLM-AM broadcasts in the French language 24 hours a day with a maximum power of 50,000 watts on a frequency of 1570 KHZ from leased facilities covering approximately 6,500 square feet and located in downtown Montreal. The transmitter is situated on a 3 acre site of Company owned land in Laval, approximately 12 miles North of the heart of Montreal. The signal has a quasi-circular pattern with a radius of approximately 55 miles for day broadcasting and a directional pattern, for night broadcasting, directed to the East for approximately 75 miles and to

the West for approximately 25 miles. Reference is made to Note 10(d) to the financial statements (page 26) for details with respect to certain liens on CKLM's assets.

According to BBM, CKLM's coverage area comprised approximately 3,125,000 persons in January 1972, an increase of approximately 400,000 persons since March 1963. The November 1971 BBM Coverage and Circulation Report estimates that approximately 186,000 persons during the survey weeks tuned-in to CKLM. The area had a 16% population growth from 1961 to 1971 and had disposable income of \$6,983,000,000 in 1971, a 13% increase over 1961.

The facilities include three studios, two of which are transistorized, four mobile units and a complete news service.

CKLM, under its new management, is changing its programming philosophy to bring it in line with the overall policy of the Company. The new approach is aimed at family type audiences with middle of the road music, high quality local news service and involvement in community affairs.

CKLM experiences competition from 18 other radio stations in the area. In March 1972, CKLM was rated No. 13 by BBM in terms of average Monday to Friday quarter-hour breakfast listening audience with approximately 8,400 listeners.

CKLM employs its own representatives in Montreal for local sales and uses the services of Hardy Radio & Television Limited for national sales. CKLM's prime minute rate is \$40.

For the financial year ended August 31, 1972, national sales amounted to \$160,591, local sales to \$431,575 and other revenues to \$28,045, for an aggregate of \$620,211.

Radio Laval Inc. also owns a travel agency, L.M. Travel Agency Ltd., which does not contribute significantly to revenues.

Sales Representation

Hardy Radio & Television Limited ("Hardy") acts as sales representative for the Company's broadcasting operations as well as for other unrelated stations.

Hardy's head office is in Quebec City with its principal office in Toronto and a branch in Montreal. Hardy employs 12 sales representatives who cover advertising accounts across Canada.

The following table sets forth the sources of revenue from related and unrelated clients for the financial years indicated, as audited by the then auditors of Hardy except for 1968 and 1969 which are unaudited:

	Financial year ended				
	August 31			March 31 (unaudited)	
	1972	1971	1970	1969	1968
Related companies	\$342,439	\$328,196	\$361,068	\$310,577	\$262,586
Other clients	156,879	232,353	295,671	276,220	245,451
Total	<u>\$499,318</u>	<u>\$560,549</u>	<u>\$656,739</u>	<u>\$586,797</u>	<u>\$508,037</u>

Broadcasting Regulations

Broadcasting licences are issued by the CRTC, a body established under the Broadcasting Act. Licences are issued for periods of up to five years, subject to renewal. Of the five licences held by the Company for its television and radio stations, three expire in March 1973 and two expire in March 1976. At the appropriate times, applications for renewal will be made.

Under the Broadcasting Act, the CRTC has power to regulate radio and television broadcasting. Radio stations have been directed that 30% of the recorded music played on AM stations between the hours of 6:00 a.m. and midnight must be Canadian, as defined by regulation. The CRTC has also issued regulations whereby, effective October 1, 1972, television stations are required to maintain 60% Canadian programme content from 6:00 a.m. to midnight and at least 50% Canadian content between the hours of 6:00 p.m. and midnight. The overall effect of these requirements is to increase the demand on facilities for Canadian produced television programmes.

Due to the high content of locally produced French language programmes and records, the Company's broadcasting operations have always been within the present requirements of the CRTC's Canadian content regulations. Thus the Company will not have to incur additional production costs to comply with these regulations.

Employees

The Company and its subsidiaries employ approximately 260 permanent employees as well as free-lance performers as programming requires. Approximately half of the permanent employees are unionized. The Company has not experienced any significant work stoppage during the last five years and considers its employee relations satisfactory. CKLM's collective agreement expires in September 1974. Channel 4 and Channel 5 have just started negotiations for a new collective agreement. CHRC is presently negotiating a new collective agreement and a number of technical questions have been agreed upon; a proposal on salaries has been submitted by CHRC and is under consideration by the union.

Management and Shareholders

Directors and Officers

Set forth below are the names and home addresses of the directors and officers of the Company, the position and office held by each of them, and their principal occupation during the past five years:

<u>Name and Address</u>	<u>Position and Office</u>	<u>Principal occupation for the past five years</u>
*Hervé Baribeau, 13 Place Baribeau, Lévis, Qué.	Chairman of the Board and Director	Chairman of the Board of Baribeau & Fils Inc.
*Claude Pratte, Q.C., 720 Chemin St-Louis, Québec, Qué.	Vice-Chairman of the Board and Director	Advocate; prior to June 1, 1971, President of Pratte & Côté Inc.
*Jean Adélar Pouliot, 1677 Place de Bruyère, Ste-Foy, Qué.	President, Chief Executive Officer and Director	Officer of the Company.
France Fortin, 3162 Douai Street, Ste-Foy, Qué.	Executive Vice-President	Broadcasting Executive with the Company.
Aurèle Pelletier, 810 Rigaud Avenue, Ste-Foy, Qué.	Vice-President	Broadcasting Executive with C.H.R.C. Limitée.
Michel Baribeau, 122 St-Georges, Lévis, Qué.	Secretary-Treasurer	President of Industries Baribeau Inc.
Jean-Louis Rochon, 2481 St-Georges Street, Giffard, Qué.	Comptroller	Officer of the Company.
Pierre LaRue, 3034 de la Retraite, Ste-Foy, Qué.	Assistant Secretary	Partner with the law firm Létourneau, Stein, Marseille, Delisle & LaRue.
Jean Marier, 2530 Chassé Street, Ste-Foy, Qué.	Assistant Secretary	Partner with the law firm Létourneau, Stein, Marseille, Delisle & LaRue.
René Amyot, Q.C., 1407 Oak Street, Sillery, Qué.	Director	Partner with the law firm Amyot, Lesage, Lesage, Bernard & Lengvari.
Wilbrod Bhérer, Q.C., 835 Des Braves Avenue, Québec, Qué.	Director	Chairman of the Board, Canadian Vickers Limited.

*Members of the Executive Committee

<u>Name and Address</u>	<u>Position and Office</u>	<u>Principal occupation for the past five years</u>
Roland Giguère, 149 Highfield, St-Hilaire-en-Haut, Qué.	Director	President and General Manager of Télé-Métropole Corporation since September 1968; prior thereto Vice-President of said Corporation.
Roger Létourneau, Q.C., 1213 De-Laune, Sillery, Qué.	Director	Partner with the law firm Létourneau, Stein, Marseille, Delisle & LaRue.
Lucien Saulnier, 2159 Bord-du-Lac, Ile Bizard, Qué.	Director	President and General Manager of Quebec Industrial Development Corporation since September 1972; Chairman of Montreal Urban Community from February 1970 to February 1972; prior thereto Chairman of the Executive Committee of the City of Montreal.
Paul Gabriel Vien, 166 Chartwell Crescent, Beaconsfield, Qué.	Director	Vice-President, Corporate Finance, and Director, Nesbitt Thomson Securities Limited since January 1972. Prior thereto Executive with Nesbitt Thomson Securities Limited.

Remuneration of Directors and Senior Officers

The aggregate direct remuneration paid by the Company to the directors and senior officers of the Company (as a group) was \$337,774 for the year ended August 31, 1972 and paid or payable for the 2 months ended October 31, 1972 is estimated at \$45,000.

The estimated aggregate cost to the Company for the year ended August 31, 1972 of all pension benefits proposed to be paid, directly and indirectly, by the Company to the directors and senior officers of the Company (as a group) in the event of retirement at normal retirement age is \$11,845.

Employees Incentive Plan

The Company has issued on October 6, 1972 to Montreal Trust Company, as trustee for a director and officer and for certain officers (permanently employed by the Company or one of its subsidiaries) and employees of the Company or one of its subsidiaries 50,000 5% Cumulative Convertible Preferred Shares, Series A, purchasable for cancellation, of the par value of \$10 each (the "Series A Preferred Shares") under the terms of an Employees Incentive Plan created on August 31, 1972. The Series A Preferred Shares were issued for a price equal to their par value. The Series A Preferred Shares are part of the authorized 400,000 Preferred Shares of the par value of \$10 each, issuable in series, of the Company.

Loans equal to the aggregate par value of the Series A Preferred Shares so issued were granted to officers and employees and to Montreal Trust Company for the benefit of a salaried director to enable them to purchase the shares; said loans bear interest at the rate of 6% per annum, are secured by the pledge of said Series A Preferred Shares and mature on August 31, 1980 except that, by way of agreement with the holders of the Series A Preferred Shares, individual loans may mature (subject to the concurrent purchase for cancellation by the Company of the Series A Preferred Shares held by the individual involved) at earlier dates upon the occurrence of certain stated events such as termination of employment before September 1, 1975. The Series A Preferred Shares are convertible into Class A Common Shares from September 1, 1975 to August 31, 1980 at the rate of one Class A Common Share for each Series A Preferred Share. 50,000 Class A Common Shares have been reserved for this purpose. The Series A Preferred Shares are non-voting unless and until the Company shall have failed to pay the 5% dividend for a period of 24 consecutive months.

Principal and Selling Shareholders

The number and percentage of Common Shares of the Company owned of record or beneficially, directly or indirectly, by each person or company who owns of record or is known by the Company to own beneficially, directly or indirectly, more than 10% of the Class A Common Shares or more than 10% of the Class B Common Shares of the

Company (excluding the Common Shares of the Company held by a subsidiary, C.H.R.C. Limitée) and those of the other selling shareholders, as of November 4, 1972, are listed below together with such number and percentage after completion of this offering:

Name and Address	No. of Shares Held November 4, 1972		% of Class Held November 4, 1972		No. of Class A Common Shares to be sold	No. of Shares to be held after this offering*		% of Class to be held after this offering*	
	Class A Common	Class B Common (1)	Class A Common	Class B Common		Class A Common	Class B Common	Class A Common	Class B Common
Baribeau & Fils Inc., 381, St-Laurent, Lévis. (2) (6) (8) (9)	573,887	73,825	30.08	33.27	275,800	298,087	73,825	15.62	33.27
Jevlam Inc., 1677 Place de Bruyère, Ste-Foy. (3) (7) (8) (9) (11) (12)	279,510	61,290	14.65	27.62	88,800	176,135	73,865	9.23	33.29
Claude Pratte, 720 Chemin St-Louis, Québec. (4) (6) (8) (9) (10)	255,651	42,045	13.40	18.95	51,800	172,051	73,845	9.02	33.28
Canadian Cablesystems Limited, 105 Adelaide Street West, Toronto, Ontario. (5) (10) (11)	381,625	44,375	20.00	20.00	36,000	390,000	—	20.44	—
Fontaine, Bilodeau & Cie Inc., 914 Moncton, Québec, Québec. (8)	96,000	—	5.03	—	50,000	46,000	—	2.41	—
Estate Paul Lepage, c/o The Royal Trust Company, 1120 Chemin St-Louis, Sillery, Québec. (6) (9)	57,600	—	3.02	—	47,600	10,000	—	0.52	—
Ivesleigh, Holdings Ltd., c/o Campbell, Sharp, Nash & Field, Chartered Accountants, 715 Victoria Square, Montréal, Québec. (8)	74,400	—	3.90	—	50,000	24,400	—	1.28	—

C.H.R.C. Limitée, a wholly-owned subsidiary of the Company, owns 610,600 Class A Common Shares and 71,000 Class B Common Shares of the Company which are eliminated upon consolidation of the balance sheet of the Company and its subsidiaries and are non voting, so long as they are so held.

Except for directors qualifying shares, all of the above shares are owned beneficially and of record.

*Gives effect to the transactions mentioned in the Notes immediately following.

Notes:

(1) By agreement dated January 25, 1972 and entered into for an indefinite period of time,

- Baribeau & Fils Inc. and Hervé Baribeau (for himself and his family), as first party, and
- Gaston Pratte and Claude Pratte (for themselves and their families) and Belleau, Auger Limitée, as second party, and
- Jean A. Pouliot (for himself and his family) and Jevlam Inc., as third party,

have agreed that each party will not hold at any time, directly or indirectly, more than one-third of the Class B Common Shares of the Company. In addition, if, as and when Class B Common Shares are offered for sale to any

party or member thereof, each has agreed that such shares would first be offered for sale to the party holding the least number of Class B Common Shares, and so on until the three parties hold the same number of Class B Common Shares. Thereafter, any Class B Common Shares being offered for sale to any party or member thereof will be offered for sale pro rata to each party. Certain transactions have since been entered into outside the scope of the agreement but which have been ratified by all the parties to the agreement.

- (2) The equity shares of Baribeau & Fils Inc. are owned, to the extent of 33⅓% in each case, by Michel, Richard and Simon Baribeau, sons of Hervé Baribeau. In addition, said Michel, Richard and Simon Baribeau each owns 86 Class A Common Shares and 10 Class B Common Shares of the Company.
- (3) The shares of Jevlam Inc. are owned by Jean A. Pouliot, who holds a controlling interest, and his five children.
- (4) Claude Pratte is a 20% beneficiary under a trust which owns all the common shares of Belleau, Auger Limitée which, in turn, owns 141,600 Class A Common Shares of the Company.
- (5) Canadian Cablesystems Limited is a public Canadian company.
- (6) On August 21, 1972, Baribeau & Fils Inc., Claude Pratte and Estate Paul Lepage have purchased from C.K.C.V. (Québec) Limitée 292,400, 266,600 and 51,600 Class A Common Shares respectively and 34,000, 31,000 and 6,000 Class B Common Shares respectively of the Company at a price per share to be equal to the price per Class A Common Share to be received by the Selling Shareholders from the Underwriter with respect to the shares offered by this prospectus.
- (7) On September 1, 1972, Belleau, Auger Limitée exchanged with Jevlam Inc. 14,750 Class B Common Shares for 14,750 Class A Common Shares held by Jevlam Inc.
- (8) On October 12, 1972, the following exchanges of shares of the Company took place:
 - (a) Fontaine, Bilodeau & Cie Inc. exchanged with Claude Pratte 9,035 Class B Common Shares for 9,035 Class A Common Shares held by Claude Pratte;
 - (b) Société Lepage Inc. exchanged with Baribeau & Fils Inc. 4,355 Class B Common Shares for 4,355 Class A Common Shares held by Baribeau & Fils Inc.;
 - (c) Fontaine, Bilodeau & Cie Inc. exchanged with Jevlam Inc. 965 Class B Common Shares for 965 Class A Common Shares held by Jevlam Inc.;
 - (d) Ivesleigh, Holdings Ltd. exchanged with Jevlam Inc. 7,750 Class B Common Shares for 7,750 Class A Common Shares held by Jevlam Inc.;
 - (e) Société Lepage Inc. exchanged with Jevlam Inc. 145 Class B Common Shares for 145 Class A Common Shares held by Jevlam Inc.;
 - (f) Estate Henri Lepage exchanged with Jevlam Inc. 20 Class B Common Shares for 20 Class A Common Shares held by Jevlam Inc.; and
 - (g) Léon Delisle exchanged with Jevlam Inc. 160 Class B Common Shares for 160 Class A Common Shares held by Jevlam Inc.
- (9) On November 3, 1972, the following exchanges of shares of the Company took place:
 - (a) Estate Paul Lepage exchanged with Jevlam Inc. 2,000 Class B Common Shares for 2,000 Class A Common Shares held by Jevlam Inc.;
 - (b) Estate Paul Lepage exchanged with Baribeau & Fils Inc. 2,000 Class B Common Shares for 2,000 Class A Common Shares held by Baribeau & Fils Inc.; and
 - (c) Estate Paul Lepage exchanged with Claude Pratte 2,000 Class B Common Shares for 2,000 Class A Common Shares held by Claude Pratte.

- (10) By agreement dated March 15, 1972, Canadian Cablesystems Limited agreed to exchange with Claude Pratte 31,800 Class B Common Shares for 31,800 Class A Common Shares held by Claude Pratte, said exchange to take place subject to, and on the date of, the delivery to the Underwriter of the shares offered by this prospectus.
- (11) By agreement dated March 15, 1972, Canadian Cablesystems Limited agreed to exchange with Jevlam Inc. 12,575 Class B Common Shares for 12,575 Class A Common Shares held by Jevlam Inc., said exchange to take place subject to, and on the date of, the delivery to the Underwriter of the shares offered by this prospectus.
- (12) On November 9, 1972, Paul G. Vien purchased 2,000 Class A Common Shares from Jevlam Inc. at a price per share to be equal to the price at which the Class A Common Shares will be offered to the public hereunder.

The directors and senior officers of the Company own beneficially, directly or indirectly, as a group, 535,419 Class A Common Shares and 103,366 Class B Common Shares of the Company which represent, respectively, 28.06% of all the Class A Common Shares and 46.59% of all the Class B Common Shares of the Company outstanding as at November 4, 1972 (excluding the Class A and Class B Common Shares of the Company held by a subsidiary).

Interest of Management and Others in Material Transactions

C.H.R.C. Limitée

On September 1, 1972, the Company acquired all the outstanding shares of C.H.R.C. Limitée (being 7,100 common shares and 1,156 preferred shares) for an aggregate consideration consisting of \$1,049,992, paid in cash, and 610,600 Class A Common Shares and 71,000 Class B Common Shares of the Company, directly or indirectly from, amongst others, certain shareholders, directors and officers of the Company as follows:

Name of Seller	Aggregate consideration received				
	Shares of C.H.R.C. Limitée Sold		Cash	Class A Common Shares of Tele-Capital Ltd.	Class B Common Shares of Tele-Capital Ltd.
	Common	Preferred			
Hervé Baribeau, 13 Place Baribeau, Lévis, Qué. director and officer	1	486	\$48,732	86	10
Baribeau & Fils Inc.,* 381 St-Laurent, Lévis, Qué.	3,347	71	\$447,583	287,842	33,470
Belleau, Auger Limitée,** 105 Côte de la Montagne, Québec, Qué.	1,475	245	\$218,618	126,850	14,750
Other shareholders	2,277	354	\$335,059	195,822	22,770
Total	<u>7,100</u>	<u>1,156</u>	<u>\$1,049,992</u>	<u>610,600</u>	<u>71,000</u>

*Reference is made to Note (2) under "Principal and Selling Shareholders" on page 14.

**Reference is made to Note (4) under "Principal and Selling Shareholders" on page 14.

On August 31, 1972, prior to the above acquisition, C.H.R.C. Limitée declared a tax-free dividend to its then shareholders in an aggregate amount which has since been determined at \$363,935.

C.H.R.C. Limitée leases premises located at 1143 St-Jean, Québec, Qué., from Inter-Québec Publicité Inc., which is controlled by Baribeau & Fils Inc. and Belleau, Auger Limitée; said lease expires on April 30, 1973 and is for an annual rental of \$24,000. The Company intends to move the operations of C.H.R.C. Limitée into the newly acquired building referred to under CHRC on page 9.

On December 27, 1971, C.H.R.C. Limitée sold to Inter-Québec Publicité Inc. real estate (located in Charny, P.Q., and unrelated to CHRC's operations) for the price of \$183,423 paid in cash, and shares of Radio Saguenay Ltée and other assets for a cash consideration of \$71,976.

C.H.R.C. Limitée retains the services of Baribeau & Fils Inc. for computer software programming for which it has paid approximately \$13,110 for the 12-month period ended August 31, 1972.

Radio Laval Inc.

On September 1, 1972, the Company acquired all the outstanding common shares and 4,800 of the 6,000* outstanding preferred shares of Radio Laval Inc. from Baribeau & Fils Inc. in which, amongst others, certain shareholders, directors and officers of the Company had an interest. Such shares had been acquired by Baribeau & Fils Inc. at arm's length. The cost to Baribeau & Fils Inc. of \$722,733 represents an actual cost of \$632,450 plus carrying charges from the time of purchase by Baribeau & Fils Inc. to the time of the sale to the Company.

<u>Name of Seller</u>	<u>Shares Sold</u>		<u>Cash</u>	<u>Cost to</u>
	<u>Common</u>	<u>Preferred</u>	<u>Consideration</u>	<u>Seller</u>
Baribeau & Fils Inc.,** 381 St-Laurent, Lévis, Qué.	10,000	4,800	\$722,733	\$722,733

*1,200 preferred shares of Radio Laval Inc. were, at the time of the acquisition, and still are, held by Hardy Radio & Television Limited.

**Reference is made to Note (2) under "Principal and Selling Shareholders" on page 14.

Hardy Radio & Television Limited

On September 1, 1972, the Company, the then owner of 31 common shares and 195 preferred shares, acquired all the remaining outstanding shares of Hardy Radio & Television Limited (being 379 common shares and 1,280 preferred shares) directly or indirectly from, amongst others, certain shareholders, directors and officers of the Company as follows:

<u>Name of Seller</u>	<u>Shares Sold</u>		<u>Cash</u>
	<u>Common</u>	<u>Preferred</u>	<u>Consideration</u>
Hervé Baribeau, 13 Place Baribeau, Lévis, Qué. director and officer	100	—	\$14,741
Baribeau & Fils Inc.,* 381 St-Laurent, Lévis, Qué.	5	420	\$68,949
Belleau, Auger Limitée,** 105 Côte de la Montagne, Québec, Qué.	77	320	\$63,322
Other shareholders	<u>197</u>	<u>540</u>	<u>\$116,741</u>
Total	<u>379</u>	<u>1,280</u>	<u>\$263,753</u>

*Reference is made to Note (2) under "Principal and Selling Shareholders" on page 14.

**Reference is made to Note (4) under "Principal and Selling Shareholders" on page 14.

On August 31, 1972, prior to the above acquisition, Hardy Radio & Television Limited declared a dividend to its then shareholders in an aggregate amount which has been determined at \$104,706 of which \$74,200 is tax-free.

Others

Roger Létourneau, Q.C., a director of the Company, and Pierre LaRue and Jean Marier, officers of the Company, are partners in the firm of Létourneau, Stein, Marseille, Delisle & LaRue, which, from time to time, renders legal services to the Company.

Claude Pratte and Jean A. Pouliot, directors and officers of the Company, have an interest in the shares being offered hereunder, as disclosed under "Principal and Selling Shareholders" on page 12.

Paul G. Vien, a director of the Company, is also a director, officer and shareholder of Nesbitt Thomson & Company Limited and, as such, has an interest in the present offering.

Material Contracts

The material contracts entered into by the Company and its subsidiaries within two years preceding the date of this prospectus are the following:

- (a) on September 1, 1972, the Company acquired from various persons all the outstanding shares of C.H.R.C. Limitée for an aggregate consideration consisting of \$1,049,992 paid in cash, and 610,600 Class A common shares and 71,000 Class B common shares of the Company;
- (b) on September 1, 1972, the Company acquired, from Baribeau & Fils Inc., all the outstanding common shares and 4,800 preferred shares of Radio Laval Inc. for an aggregate consideration of \$722,733 paid in cash;
- (c) on September 1, 1972, the Company acquired from various persons all the outstanding shares of Hardy Radio & Television Limited (except for 195 preferred shares and 31 common shares, which it already owned and of which, in February 1972, it had acquired 75 preferred shares from Jean A. Pouliot for an aggregate cash consideration of \$12,181) for an aggregate consideration of \$263,753, paid in cash;
- (d) on September 1, 1972, the Company, through its subsidiary Immeubles C.H.J. Inc., acquired from Edifice Myrand Inc. the building referred to under CHRC on page 9;
- (e) Radio Laval Inc. has granted to the holder of its Series B bond an irrevocable option, exercisable in whole or in part, to purchase before March 15, 1979, as fully paid and non-assessable, 5% of its common shares to be outstanding after the exercise of the option, at a price not to exceed \$25,000; the holder of the Series A and B bonds of Radio Laval Inc. is RoyNat Ltd.;
- (f) reference is made to the underwriting agreement mentioned under “Underwriting” on page 7;
- (g) reference is made to Employees Incentive Plan, on page 12, with respect to a loan of \$500,000 made to enable employees to purchase Series A Preferred Shares of the Company.

Copies of the foregoing agreements may be inspected during ordinary business hours at the head office of the Company during the course of distribution to the public of the shares offered by this prospectus and for a period of 30 days thereafter.

Prior Sales

During the 12 months preceding the date of this prospectus, the Company and certain Principal and Selling Shareholders entered into transactions involving Class A and Class B Common Shares of the Company as follows:

- (a) Prior to the acquisition of C.H.R.C. Limitée by the Company, C.H.R.C. Limitée owned 610,600 Class A and 71,000 Class B Common Shares of Tele-Capital Limited; on September 1, 1972 Tele-Capital Limited acquired all the outstanding shares of C.H.R.C. Limitée for a consideration consisting of \$1,049,992, paid in cash, and a like number of Class A and Class B Common Shares, i.e. 610,600 Class A and 71,000 Class B Common Shares. For accounting purposes, the value attributed to the Class A and Class B Common Shares so issued was \$7.75 per share;
- (b) Reference is made to notes 6, 7, 8, 9, 10, 11 and 12 under “Principal and Selling Shareholders” on pages 14 and 15 with respect to certain transactions involving shares of the capital stock of the Company and entered into by certain Selling Shareholders; except for the transactions referred to in said note 6, where the price per share is to be equal to the price per Class A Common Share to be received by the Selling Shareholders from the Underwriter, and except for the transaction referred to in said note 12, where the price per share is to be equal to the price at which the Class A Common Shares will be offered to the public hereunder, all said transactions involved exchanges of Class B Common Shares for Class A Common Shares with no stated value being attributed to the shares being the object of the exchanges.

Description of Share Capital

The Company’s authorized capitalization consists of 400,000 Preferred Shares of the par value of \$10 each issuable in series, 3,150,000 Class A Common Shares without par value and 350,000 Class B Common Shares without par value, of which 50,000 Preferred Shares have been issued and designated as 5% Cumulative Purchasable Convertible Preferred Shares, Series A, 2,518,725 Class A Common Shares (of which 610,600 are held by a subsidiary) and 292,875 Class B Common Shares (of which 71,000 are held by a subsidiary) are issued. All such issued shares are fully paid and non-assessable.

Reference is made to “Employees Incentive Plan” on page 12 for a description of certain of the attributes of the Preferred Shares Series A.

The holders of the Class A and Class B Common Shares have and are subject to the following preferences, priorities, rights, restrictions, conditions and limitations.

Dividends

Subject to the prior rights to dividends of the Preferred Shares issued or which may be issued, the Class A Common Shares carry a prior right to dividends to the extent of \$0.24 per share per year. After such amount per share has been paid or set apart for payment, the Class B Common Shares are entitled to dividends amounting to \$0.24 per share per year. The Class A and Class B Common Shares participate equally, share for share, in any additional distribution of dividends in any one financial year. In the case of the Class A and Class B Common Shares, dividends are non cumulative.

Liquidation

Subject to the prior rights, in the event of liquidation, of the Preferred Shares issued or which may be issued, the holders of Class A and Class B Common Shares shall be entitled to share equally, share for share, in all distributions of assets of the Company.

Voting Rights

The holders of Class A Common Shares do not have any voting rights unless the Company shall fail to pay, for 24 consecutive months, dividends on the Class A Common Shares of not less than \$0.24 per share per year. In such event, the holders of Class A Common Shares shall have one vote per Class A Common Share held until the Company shall have paid dividends on the Class A Common Shares of not less than \$0.24 per share per year for 24 consecutive months, whereupon such rights shall cease, and so on from time to time.

The holders of Class B Common Shares are entitled to one vote per share.

Transfer Restriction

As discussed under "Canadian Control Regulations" and "Restrictions on Ownership and Transfer of Shares" on page 6 the Company is obliged, in order to maintain the status of the Company and its subsidiaries as companies eligible to be licensed to carry on a broadcasting undertaking, to maintain a certain minimum degree of Canadian ownership. In order to ensure that at all times the Company and its subsidiaries will be able to comply with these requirements, the Company obtained supplementary letters patent dated April 7, 1972. The directors of the Company shall refuse to permit any transfer of shares in the capital of the Company which might, in the directors' opinion, adversely affect the status of the Company or any of its subsidiaries as a company eligible to obtain, maintain, amend or renew a licence to carry on a broadcasting undertaking. In order to assist the directors in determining whether a proposed transfer should be registered or refused, the by-laws provide that the directors may require that there be first submitted to the Company, or its transfer agent, a declaration signed by the proposed transferee containing certain information as to the beneficial ownership of the shares in question, the citizenship and the residence of the transferee or any individual beneficial owner or the status of control and the residence of the corporate transferee or beneficial owner and its association with other shareholders, as well as such other evidence as the directors may consider useful to enable them to make such determination.

Dilution

The outstanding Class A Common Shares of the Company had a net book value of \$1.07 per share at August 31, 1972. Consequently, purchasers of Class A Common Shares will, from an accounting point of view, suffer an immediate dilution of \$7.18 in the book value per share.

Qualification for Investment

In the opinion of counsel the Class A Common Shares will be investments:

- (i) in which the Canadian and British Insurance Companies Act (Canada) states that a company registered under Part III thereof may invest its funds, without resorting, for that purpose, to the provisions of subsection (4) of section 63 of such Act;

- (ii) which may be vested in trust by a company (as defined in the Foreign Insurance Companies Act (Canada)) for the purpose of such Act without resorting, for that purpose, to the provisions of section 4 of Schedule I to such Act;
- (iii) in which the Trust Companies Act (Canada) states that a trust company incorporated under such Act may invest guaranteed trust moneys, provided such investment is also authorized by the instrument creating the trust;
- (iv) in which the Pension Benefits Standards Act (Canada) states that the funds of a pension plan whose investment powers are determined by Schedule C of the Regulations adopted under such Act may be invested, without resorting, for that purpose, to the provisions of section 4 of such Schedule;
- (v) (1) in which The Loan and Trust Corporations Act (Ontario) states that a trust company whose investment powers are governed by such Act may invest its own funds and up to 50% of the moneys received for guaranteed investment or as deposits, without resorting, for that purpose, to the provisions of section 154 of the said Act; and
(2) in which The Loan and Trust Corporations Act (Ontario) states that a loan corporation whose investment powers are governed by such Act may invest its funds, without resorting, for that purpose, to the provisions of section 151 of the said Act; and
- (vi) in which the Regulations adopted under the Supplemental Pension Plans Act (Quebec) state that a pension fund whose investment powers are determined by Sections 154 to 158 (k) of the Insurance Act (Quebec) may invest its funds, without resorting, for that purpose, to the provisions of Section 158 (g) of the said Act.

Legal Opinions

Certain legal matters in connection with the offering have been or will be passed upon for the Company and the Selling Shareholders by their counsel, Messrs. Létourneau, Stein, Marseille, Delisle & LaRue, Quebec City, and for the Underwriter by Messrs. Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault, Montreal.

Auditors

The auditors of the Company are Messrs. Price Waterhouse & Co., 2 Place Quebec, Quebec 4, Quebec.

Reports to Shareholders

The Company intends to furnish annual audited financial statements and quarterly unaudited financial statements to the registered holders of the Class A Common Shares.

Registrar and Transfer Agent

The registrar and transfer agent for the Series A Preferred Shares, the Class A Common and Class B Common Shares is Montreal Trust Company at its principal offices in Quebec City, Montreal, Toronto, Winnipeg, Regina, Calgary and Vancouver.

TELE-CAPITAL LTD.

Balance Sheet and Pro-Forma Consolidated Balance Sheet as at August 31, 1972

Assets

	Balance sheet	Pro-forma consolidated balance sheet (Note 10)
Current assets:		
Cash	\$ —	\$1,520,185
Short-term deposits	850,000	300,000
Accounts receivable	854,048	1,283,410
Prepaid expenses	258,233	331,400
	<u>1,962,281</u>	<u>3,434,995</u>
Shares of and advances to companies the balance of whose shares were subsequently acquired—		
Shares, at cost	36,240	—
Advances	625,000	—
	<u>661,240</u>	<u>—</u>
Loans to certain officers and employees, at 6%, maturing on August 31, 1980 or earlier	—	500,000
Fixed assets, at cost:		
Land	41,196	95,534
Buildings, furniture and equipment	3,278,679	4,668,433
	<u>3,319,875</u>	<u>4,763,967</u>
Less: Accumulated depreciation (Note 2)	2,355,228	3,269,928
	<u>964,647</u>	<u>1,494,039</u>
Excess of cost of shares of subsidiary companies over fair value of underlying net assets at date of acquisition	—	2,621,758
	<u>\$3,588,168</u>	<u>\$8,050,792</u>

Liabilities

Current liabilities:		
Bank indebtedness	\$ 122,968	\$ 267,787
Accounts payable and accrued liabilities	349,022	505,783
Taxes payable	585,424	677,827
Dividends payable to former shareholders of subsidiaries	—	468,641
Current portion of long-term debt	135,000	985,000
	<u>1,192,414</u>	<u>2,905,038</u>
Long-term debt (Note 3)	135,000	3,235,000
Less: Current portion	135,000	985,000
	<u>—</u>	<u>2,250,000</u>
Deferred income taxes (Note 4)	120,078	120,078

Shareholders' Equity

Capital stock (Note 5)	50,000	550,000
Retained earnings	2,225,676	2,225,676
	<u>2,275,676</u>	<u>2,775,676</u>
	<u>\$3,588,168</u>	<u>\$8,050,792</u>

Approved on Behalf of the Board:

(Signed) J. A. Pouliot, Director

(Signed) René Amyot, Director

TELE-CAPITAL LTD.

Statement of Earnings for the Four Years and Eight Months Ended August 31, 1972

	<u>1972</u>	<u>1971</u>	<u>1970</u>	<u>1969</u>	<u>1968</u> (eight months)
Revenue:					
Television broadcasting	\$5,693,240	\$4,882,580	\$4,819,161	\$4,261,671	\$2,394,040
Production and other	274,432	211,248	249,946	205,742	136,158
	<u>5,967,672</u>	<u>5,093,828</u>	<u>5,069,107</u>	<u>4,467,413</u>	<u>2,530,198</u>
Operating expenses, excluding depreciation .	<u>3,600,380</u>	<u>3,456,388</u>	<u>3,301,458</u>	<u>2,830,169</u>	<u>1,765,035</u>
Earnings before the undernoted items	2,367,292	1,637,440	1,767,649	1,637,244	765,163
Deduct (add):					
Depreciation	192,870	198,638	250,134	212,987	154,719
(Gain) on disposal of fixed assets	(87)	(9,795)	—	(12,924)	(663)
Interest—					
Long-term debt	9,178	5,097	—	—	—
Other	1,264	8,382	4,788	4,784	7,424
	<u>2,164,067</u>	<u>1,435,118</u>	<u>1,512,727</u>	<u>1,432,397</u>	<u>603,683</u>
Income taxes—Current	1,103,692	544,853	800,000	752,000	320,500
Deferred (Note 4)	(83,069)	203,147	—	—	—
	<u>1,020,623</u>	<u>748,000</u>	<u>800,000</u>	<u>752,000</u>	<u>320,500</u>
Net earnings for the period	<u>\$1,143,444</u>	<u>\$ 687,118</u>	<u>\$ 712,727</u>	<u>\$ 680,397</u>	<u>\$ 283,183</u>
Net earnings per common share (Note 8):					
Class A	54¢	32¢	32¢	31¢	14¢
Class B	<u>54¢</u>	<u>32¢</u>	<u>32¢</u>	<u>31¢</u>	<u>—</u>

TELE-CAPITAL LTD.

Statement of Retained Earnings for the Four Years and Eight Months Ended August 31, 1972

	<u>1972</u>	<u>1971</u>	<u>1970</u>	<u>1969</u>	<u>1968</u> (eight months)
Balance at beginning of period	\$1,688,737	\$1,520,621	\$1,332,644	\$1,001,997	\$1,168,564
Net earnings	<u>1,143,444</u>	<u>687,118</u>	<u>712,727</u>	<u>680,397</u>	<u>283,183</u>
	2,832,181	2,207,739	2,045,371	1,682,394	1,451,747
Deduct: Dividends—					
Preferred	1,205	14,202	24,750	24,750	24,750
Common	605,300	504,800	500,000	325,000	425,000
	<u>606,505</u>	<u>519,002</u>	<u>524,750</u>	<u>349,750</u>	<u>449,750</u>
Balance at end of period	<u>\$2,225,676</u>	<u>\$1,688,737</u>	<u>\$1,520,621</u>	<u>\$1,332,644</u>	<u>\$1,001,997</u>

TELE-CAPITAL LTD.

Statement of Source and Application of Funds for the Four Years and Eight Months Ended August 31, 1972

	<u>1972</u>	<u>1971</u>	<u>1970</u>	<u>1969</u>	<u>1968</u> (eight months)
Source of funds:					
Net earnings	\$1,143,444	\$ 687,118	\$ 712,727	\$ 680,397	\$ 283,183
Expenses not requiring a current outlay of funds—					
Depreciation	192,870	198,638	250,134	212,987	154,719
Deferred income taxes	(83,069)	203,147	—	—	—
Total from operations	1,253,245	1,088,903	962,861	893,384	437,902
Decrease (increase) in special refundable tax	—	—	15,057	21,504	(29)
Increase in long-term debt	—	135,000	—	—	52,222
Net book value of fixed assets sold	1,056	12,630	—	7,776	431
	<u>1,254,301</u>	<u>1,236,533</u>	<u>977,918</u>	<u>922,664</u>	<u>490,526</u>
Application of funds:					
Additions to fixed assets	157,202	38,377	340,412	78,783	176,403
Reduction in long-term debt	135,000	—	—	52,222	—
Dividends	606,505	519,002	524,750	349,750	449,750
Redemption of preferred shares	200,000	250,000	—	—	—
Investment in shares and advances	661,240	—	—	—	—
	<u>1,759,947</u>	<u>807,379</u>	<u>865,162</u>	<u>480,755</u>	<u>626,153</u>
Increase (decrease) in working capital	(505,646)	429,154	112,756	441,909	(135,627)
Working capital at beginning of year	<u>1,275,513</u>	<u>846,359</u>	<u>733,603</u>	<u>291,694</u>	<u>427,321</u>
Working capital at end of year ..	<u>\$ 769,867</u>	<u>\$1,275,513</u>	<u>\$ 846,359</u>	<u>\$ 733,603</u>	<u>\$ 291,694</u>

TELE-CAPITAL LTD.

**Pro-Forma Statement of Combined Earnings
for the Year Ended August 31, 1972**

(Note 11a)

	<u>Tele-Capital Ltd.</u>	<u>C.H.R.C. Limitée</u>	<u>Radio Laval Inc.</u>	<u>Hardy Radio & Television Limited</u>	<u>Eliminations</u>	<u>Pro-forma combined earnings</u>
Revenue:						
Broadcasting—						
Television	\$5,693,240	\$ —	\$ —	\$ —		\$5,693,240
Radio	—	1,476,842	592,166	—		2,069,008
Sales commissions	—	—	—	492,659	\$341,723	150,936
Production and other	274,432	49,464	28,045	6,659	716	357,884
	<u>5,967,672</u>	<u>1,526,306</u>	<u>620,211</u>	<u>499,318</u>		<u>8,271,068</u>
Operating expenses, excluding depreciation	<u>3,600,380</u>	<u>1,180,476</u>	<u>863,662</u>	<u>354,072</u>	<u>342,439</u>	<u>5,656,151</u>
Earnings before the undernoted items	2,367,292	345,830	(243,451)	145,246		2,614,917
Deduct (add):						
Depreciation	192,870	51,258	76,619	1,286		322,033
Loss on disposal of fixed assets ..	(87)	—	3,086	—		2,999
Interest—						
Long-term debt (Note 11b) ..	9,178	36,815	30,333	—		76,326
Other	1,264	4,379	15,922	—		21,565
Dividends received	—	(195,387)	—	—	(194,299)	(1,088)
Earnings before income taxes and extraordinary items	<u>2,164,067</u>	<u>448,765</u>	<u>(369,411)</u>	<u>143,960</u>		<u>2,193,082</u>
Income taxes (Note 11c):						
Current	1,103,692	122,244	—	57,974		1,283,910
Deferred	(83,069)	—	—	—		(83,069)
	<u>1,020,623</u>	<u>122,244</u>	<u>—</u>	<u>57,974</u>		<u>1,200,841</u>
Earnings before extraordinary items	1,143,444	326,521	(369,411)	85,986		992,241
Extraordinary items:						
Gain on disposal of investments ..	—	35,166	—	—		35,166
Profit on sale and on expropriation of land	—	188,944	—	—		188,944
	<u>—</u>	<u>224,110</u>	<u>—</u>	<u>—</u>		<u>224,110</u>
Net earnings for the year	<u>\$1,143,444</u>	<u>\$ 550,631</u>	<u>\$(369,411)</u>	<u>\$ 85,986</u>		<u>\$1,216,351</u>
Combined net earnings per common share (Note 11d):						
Before extraordinary items—						
Class A						46¢
Class B						46¢
After extraordinary items—						
Class A						57¢
Class B						57¢

TELE-CAPITAL LTD.
Notes to Financial Statements
August 31, 1972

Notes to Balance Sheet and Statements of Earnings, Retained Earnings and Source and Application of Funds.

1. **Change of name:**
 By supplementary letters patent dated April 7, 1972, the name of the Company was changed from Télévision de Québec (Canada) Limitée to Tele-Capital Ltd.
2. **Accumulated depreciation:**
 The Company applies the declining balance method, at maximum rates allowed for tax purposes, in providing for depreciation of fixed assets. The net book value of depreciable fixed assets is approximately equal to their undepreciated capital cost for tax purposes.
3. **Long-term debt:**
 Note payable to Canadian Cablesystems Limited, in equal annual instalments on March 26, 1973 through 1975, with interest at prime bank rate. As the majority shareholders of the Company have undertaken to cause the Company to repay the outstanding balance of the debt on the occasion of a public offering of the Company's shares, which offering is imminent, the outstanding debt is considered current.
4. **Deferred income taxes:**
 Income taxes otherwise payable for the year 1971 were reduced by \$203,147 as a result of claiming for tax purposes expenses not yet recorded as such in the accounts. Provision has been made for the taxes deferred as a result of these timing differences, and the 1971 comparative amounts have been correspondingly restated. During 1972, a portion of the expenses previously claimed has been recorded as such in the accounts, and the additional income taxes of \$83,069 currently payable as a result of the timing difference have been charged to the deferred income taxes earlier accrued.

5. **Capital stock:**

Authorized—

- 400,000 preferred shares of \$10 par value each, issuable in series
- 3,150,000 Class A common shares, without par value
- 350,000 Class B common shares, without par value

Issued—

1,908,125 Class A common shares	\$44,792
221,875 Class B common shares	5,208
	<u>\$50,000</u>

On February 9, 1972, the Company redeemed the then outstanding 2,000 Class A preferred shares for a cash consideration of \$200,000.

On April 7, 1972, the Company was granted supplementary letters patent—

- cancelling all the then authorized Class A and Class B preferred shares;
- changing the then authorized and issued 5,000 Class A and 5,000 Class B common shares into 10,000 common shares without par value;
- subdividing and changing each of the said 10,000 common shares without par value into 190.8125 Class A and 22.1875 Class B common shares without par value;
- increasing the authorized capital stock by the creation of 1,241,875 additional Class A common shares without par value, 128,125 additional Class B common shares without par value, and 400,000 preferred shares with a par value of \$10 each, issuable in series;
- cancelling the requirement that approval of the holders of at least 81% of issued and outstanding Class A and Class B common shares be obtained for any further revisions of the Company's letters patent; and
- declaring the Company to be a constrained-share company.

New preferred shares

Subject to certain conditions in the supplementary letters patent, the directors may issue the new 400,000 preferred shares in one or more series and fix before issuance the designation, rights, restrictions, conditions and limitations to be attached thereto.

On September 14, 1972, supplementary letters patent were issued providing for the creation of the Series A preferred shares referred to under Share incentive plan.

New common shares

Subject to the prior rights to dividends of the new preferred shares issued or which may be issued, the new Class A common shares carry a prior right to dividends to the extent of \$0.24 per share per year. After such amount per share has been paid or set apart for payment, the new Class B common shares are entitled to dividends amounting to \$0.24 per share per year. The new Class A and Class B common shares participate equally, share for share, in any additional distribution of dividends in any one fiscal year. In the case of the new Class A and Class B common shares, dividends are non-cumulative. The new Class A common shares are non-voting unless and until their holders fail to receive, during 24 consecutive months, dividends at the minimum annual rate of \$0.24 per share.

Share incentive plan

On August 31, 1972, the Company authorized the creation of a share incentive plan for certain key employees of the Company and its subsidiaries under which 50,000 5% cumulative, convertible, preferred shares, Series A, of a par value of \$10 each have been issued on October 6, 1972 for a cash consideration of \$500,000. Such shares may be purchased for cancellation by the Company under certain circumstances. The Series A preferred shares are convertible into Class A common shares, between September 1, 1975 and August 31, 1980, at the rate of one Class A common share for each Series A preferred share.

On October 6, 1972, the Company approved loans to a trustee on behalf of a salaried director and to certain officers and employees of the Company and its subsidiaries, aggregating \$500,000 and bearing interest at the rate of 6% per annum, maturing on August 31, 1980 or on earlier dates in the case of certain events, for the purpose of financing the acquisition of the said 50,000 Series A preferred shares.

6. Commitments:

- The Company has guaranteed, to the extent of \$310,000, payment of the Series A and Series B bonds issued by Radio Laval Inc., a company acquired on September 1, 1972 (see Note 9).
- Under film rental agreements relating to television programming, the Company is committed to pay \$148,000 in future years, \$114,000 of which falls due within the next twelve months.
- The unfunded actuarial liability for past service benefits under the Company's pension plan, estimated at \$51,000 in 1971 (date of the last actuarial evaluation), is being discharged by monthly payments of \$320 over the next 21 years.

7. Statutory information:

Remuneration of the Company's nine directors, as directors Nil
 Remuneration of the Company's eight officers, as officers \$172,380
 Four officers are also directors.

8. Net earnings per common share:

Net earnings per common share are stated after preferred dividends and on the basis that the 1972 share reclassification and subdivision had been in effect throughout the four years and eight months.

9. Subsequent events:

- On September 1, 1972, the Company acquired the balance not already held of the outstanding capital stock of the following companies:

Name	Nature of business
C.H.R.C. Limitée	Radio broadcasting
Radio Laval Inc.	Radio broadcasting
Hardy Radio & Television Limited	Advertising sales
Immeubles C.H.J. Inc.	Real estate

for a consideration consisting of:

- \$2,037,478 in cash, plus
- 610,600 Class A common shares (attributed value — \$7.75 per share), plus
- 71,000 Class B common shares (attributed value — \$7.75 per share).

To finance the above transaction, and provide adequate working capital for the new group, the Company concurrently cashed its short-term deposits of \$850,000 and obtained long-term bank loans of \$2,250,000, pledging as collateral the shares of C.H.R.C. Limitée.

- On November 13, 1972, the directors of the Company declared a dividend of \$0.06 per Class A Common Share payable on November 28, 1972 to shareholders of record on the same date. Concurrently, the directors of the Company declared and set aside for payment the portion of the dividend on the 5% cumulative, purchasable, convertible, Preferred Shares Series A accrued from October 6, 1972 to November 30, 1972 payable on August 31, 1973 to shareholders of record on the latter date.

Note to pro-forma consolidated balance sheet

- The pro-forma consolidated balance sheet gives effect as at August 31, 1972 to—

- the events described in Note 9 (a) above
- the consolidation of the accounts of the Company and of its new subsidiaries on the basis that the acquisition is a purchase
- the granting of the loans aggregating \$500,000 and the issue of the 50,000 Series A Preferred Shares on October 6, 1972, referred to under Share Incentive Plan in Note 5.

- Allocation of consideration paid for shares of subsidiaries:

	C.H.R.C. Limitée	Radio Laval Inc.	Hardy Radio & Television Limited	Immeubles C.H.J. Inc.	Total
Book value of subsidiaries' net tangible assets, excluding shares of Radio Laval Inc. held by Hardy Radio & Television Limited	\$ 616,100	\$ (416,115)	\$100,975	\$1,000	\$ 301,960
Increase from book value to fair value of subsidiary's holdings of Tele-Capital Ltd. shares	4,432,400	—	—	—	4,432,400
Total net assets	5,048,500	(416,115)	100,975	1,000	4,734,360
Excess of consideration paid over net assets	1,283,892	1,138,848	199,018	—	2,621,758
Consideration paid (including partial acquisitions during year)	<u>\$6,332,392</u>	<u>\$ 722,733</u>	<u>\$299,993</u>	<u>\$1,000</u>	<u>\$7,356,118</u>

No value is carried on the books of the Company nor on those of its subsidiaries for the broadcasting licences held, and no value for such licences is reflected in the above allocation.

The depreciated fixed assets of Radio Laval Inc., included in the net assets acquired on September 1, 1972, were written up by \$162,170 on September 1, 1971 to reflect their depreciated replacement cost based on a November 30, 1970 appraisal made by General Appraisal of Canada Limited.

The Company does not propose to amortize the excess of consideration paid over net assets, on the basis that the said excess has a real and continuing value as goodwill.

- (c) The companies apply the declining balance method, at maximum rates allowed for tax purposes, in providing for depreciation of fixed assets. An amount of \$383,000, representing the excess of accumulated depreciation over the aggregate capital cost allowances claimed for tax purposes, is available to reduce taxable income of Radio Laval Inc. in future years.

(d) Long-term debt:

	<u>Total</u>	<u>Current portion</u>
Tele-Capital Ltd.—		
The Company's bankers have authorized loans to the Company totalling \$2,250,000, \$1,000,000 at the prime bank rate plus 1/10 of the prime bank rate and \$1,250,000 at the prime bank rate plus 1%. Said bank loans are secured by the pledge of all the outstanding shares of C.H.R.C. Limitée. The loans are evidenced by demand notes but, by arrangements with the Company's bankers, their maturity has been extended to 1976 and their utilization may fluctuate at the option of the Company. The maximum amount of \$2,250,000 available to the Company is to be reduced annually by equal quarterly instalments, to the extent necessary, in order that the aggregate outstanding loans do not exceed \$1,750,000 at the end of 1973, \$1,150,000 at the end of 1974, \$450,000 at the end of 1975, said balance of \$450,000 or portion thereof, if any, being payable in 1976	\$2,250,000	\$250,000
Tele-Capital Ltd. and C.H.R.C. Limitée—		
Note payable by Tele-Capital Ltd. to Canadian Cablesystems Limited, in equal annual instalments on March 26, 1973 through 1975, with interest at the prime bank rate	135,000	135,000
Note payable by C.H.R.C. Limitée to Canadian Cablesystems Limited, in equal annual instalments on March 26, 1973 through 1976, with interest at the prime bank rate	560,000	560,000
As the majority shareholders of Tele-Capital Ltd. have undertaken to cause Tele-Capital Ltd. and C.H.R.C. Limitée to repay the outstanding balances of the debts on the occasion of a public offering of shares of Tele-Capital Ltd., which offering is imminent, the outstanding debts are considered current.		
Radio Laval Inc.—		
First mortgage bond, Series A, 9¼%, due March 15, 1977 and repayable in quarterly instalments of \$10,000	190,000	40,000
First mortgage bond, Series B, 11%, due March 15, 1979 and repayable in quarterly instalments of \$12,500 beginning September 15, 1977	100,000	—
(See Note 6a as to the guarantee given by Tele-Capital Ltd. in respect of such bonds.)		
	<u>\$3,235,000</u>	<u>\$985,000</u>

- (e) Deferred income taxes (see Note 4).

(f) Capital stock (see also Note 5):

Authorized—			
400,000 preferred shares of \$10 par value each, issuable in series			
3,150,000 Class A common shares, without par value			
350,000 Class B common shares, without par value			
Issued—			
Series A Preferred Shares 5%, cumulative, purchasable, convertible	50,000 shs.		\$500,000
Class A common shares	2,518,725 shs.	\$4,776,942	
Less: Class A common shares held by a wholly-owned subsidiary	610,600 shs.	4,732,150	
Class A common shares outstanding	1,908,125 shs.		\$44,792
Class B common shares	292,875 shs.	\$555,458	
Less: Class B common shares held by a wholly-owned subsidiary	71,000 shs.	550,250	
Class B common shares outstanding	221,875 shs.		5,208
			<u>50,000</u>
			<u>\$550,000</u>

50,000 Class A Common Shares are reserved for the conversion of the 50,000 Series A Preferred Shares.

(g) Commitments:

Tele-Capital Ltd.—

- Under film rental agreements relating to television programming, the Company is committed to pay \$148,000 in future years, \$114,000 of which falls due within the next twelve months.
- The unfunded actuarial liability for past service benefits under the Company's pension plan, estimated at \$51,000 in 1971 (date of the last actuarial evaluation), is being discharged by monthly payments of \$320 over the next 21 years.

Radio Laval Inc.—

- Under leases expiring in 1982, Radio Laval Inc. is required to make rental payments aggregating approximately \$45,000 per annum.

Immeubles C.H.J. Inc.—

- Under an agreement dated August 31, 1972, Immeubles C.H.J. Inc. subsequently purchased real property for a consideration of \$435,000, financed to the extent of \$330,000 by a first mortgage repayable over five years and bearing interest at 9% per annum.

(h) Carry-forward losses:

At August 31, 1972, Radio Laval Inc. and its subsidiary had accumulated losses of \$327,000 available to reduce taxable income in future years up to August 31, 1977.

(i) Capital stock option—Radio Laval Inc.:

Radio Laval Inc. has granted to the holder of its Series B bond an irrevocable option, exercisable in whole or in part, to purchase before March 15, 1979, as fully paid and non assessable, 5% of its common shares to be outstanding after the exercise of the option, at a price not to exceed \$25,000.

Note to pro-forma statement of combined earnings

11. (a) The pro-forma statement of combined earnings combines the operating results of Tele-Capital Ltd., C.H.R.C. Limitée, Radio Laval Inc., and Hardy Radio & Television Limited for the year ended August 31, 1972. Immeubles C.H.J. Inc. had no operations during the year. Inter-company transactions have been eliminated.
- (b) Interest on long-term debt in the year ending August 31, 1973 could include up to an additional \$148,000 arising from bank loans obtained on September 1, 1972 to finance, inter alia, the acquisition by Tele-Capital Ltd. of the other companies referred to in paragraph (a); the amount of such additional interest would depend on the extent to which the Company uses these bank loans.
- (c) Current income taxes payable include an amount of \$83,069 applicable to expenses recorded as such in the current year's accounts but claimed for tax purposes in the preceding year. Provision was made in the preceding year's accounts for the income taxes deferred as a result of the timing difference, and the additional income taxes of \$83,069 currently payable have been charged to the deferred income taxes earlier accrued.
- (d) Combined net earnings per common share are stated after preferred dividends and on the basis that the 1972 share reclassification and subdivision of Tele-Capital Ltd. had been in effect throughout the year.
- (e) Combined earnings for fiscal years preceding 1972 are not presented for the following reasons:
- (i) lack of unqualified auditors' opinions on the financial statements of certain subsidiaries for certain fiscal periods, and
 - (ii) the non-comparability of a number of fiscal periods and unavailability of certain historical records.

Auditors' Report

To the Directors of
Tele-Capital Ltd.:

We have examined the balance sheet and the pro-forma consolidated balance sheet of Tele-Capital Ltd. as at August 31, 1972 and the statements of earnings and retained earnings and source and application of funds for the four years and eight months then ended and the pro-forma statement of combined earnings of Tele-Capital Ltd. and its subsidiaries for the year ended August 31, 1972. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion:

- (a) the accompanying balance sheet presents fairly the financial position of the Company as at August 31, 1972;
- (b) the accompanying pro-forma consolidated balance sheet presents fairly the financial position of the Company and its subsidiaries as at August 31, 1972 after giving effect to the transactions set forth in Note 10 to the financial statements;
- (c) the accompanying statements of earnings and retained earnings and source and application of funds present fairly the results of the operations of the Company and the source and application of its funds for the four years and eight months ended August 31, 1972;
- (d) the accompanying pro-forma statement of combined earnings presents fairly the combined results of the operations of the Company and its subsidiaries for the year ended August 31, 1972 on the basis set forth in Note 11 to the financial statements;

all in accordance with generally accepted accounting principles applied on a consistent basis.

(Signed) Price Waterhouse & Co.
Chartered Accountants

Quebec, November 23, 1972

Certificate of the Company

Dated: November 23, 1972.

The foregoing constitutes full, true and plain disclosure of all material facts relating to the securities offered by this prospectus as required by Part VII of the Securities Act, 1967 (British Columbia), by Part 7 of The Securities Act (Alberta), by Part VIII of The Securities Act, 1967 (Saskatchewan), by Part VII of The Securities Act (Manitoba), by Part VII of The Securities Act (Ontario), and the regulations under each such statute, under the Securities Act (Quebec) and by Section 13 of the Securities Act (New Brunswick).

(Signed) J. A. Pouliot
Chief Executive Officer

(Signed) Michel Baribeau
Chief Financial Officer

On behalf of the Board of Directors

(Signed) René Amyot
Director

(Signed) Paul G. Vien
Director

Certificate of the Underwriter

To the best of our knowledge, information and belief, the foregoing constitutes full, true and plain disclosure of all material facts relating to the securities offered by this prospectus as required by Part VII of the Securities Act, 1967 (British Columbia), by Part 7 of The Securities Act (Alberta), by Part VIII of The Securities Act, 1967 (Saskatchewan), by Part VII of The Securities Act (Manitoba), by Part VII of The Securities Act (Ontario), and the regulations under each such statute, under the Securities Act (Quebec) and by Section 13 of the Securities Act (New Brunswick).

NESBITT THOMSON SECURITIES LIMITED

per: (Signed) D. N. Stoker

The following includes the names of all persons having an interest, directly or indirectly, to the extent of not less than 5% in the capital of Nesbitt Thomson Securities Limited: A. D. Nesbitt, J. I. Crookston, J. R. Osborne, J. R. Learn, D. E. M. Schaefer, D. N. Stoker, T. E. Kierans, R. W. Crosbie and J. B. Aune.

Certificat de la Compagnie

Daté le 23 novembre 1972

Le texte ci-dessus constitue un exposé complet, véridique et clair de tous les faits essentiels se rapportant aux valeurs offertes par le présent prospectus selon les exigences de la Partie VII de la loi intitulée Securities Act, 1967 (Colombie-Britannique), de la Partie 7 de la loi intitulée The Securities Act (Alberta), de la Partie VIII de la loi intitulée The Securities Act (Manitoba), de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act (Saskatchewan), de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act (Ontario), et des règlements adoptés en vertu de ces lois, aux termes de la Loi des valeurs mobilières (Québec) et de l'article 13 de la loi intitulée Securities Act (Nouveau-Brunswick).

(Signé) J. A. Pouliot	<i>Chef de la direction</i>
(Signé) Michel Baribeau	<i>Chef des finances</i>

Au nom du conseil d'administration

(Signé) René Amyot	<i>Administrateur</i>
(Signé) Paul G. Vien	<i>Administrateur</i>

Certificat du souscripteur à forfait

Au meilleur de notre connaissance, information et croyance, le texte ci-dessus constitue un exposé complet, véridique et clair de tous les faits essentiels se rapportant aux valeurs offertes par le présent prospectus selon les exigences de la Partie VII de la loi intitulée Securities Act, 1967 (Colombie-Britannique), de la Partie 7 de la loi intitulée The Securities Act (Alberta), de la Partie VIII de la loi intitulée The Securities Act (Saskatchewan), de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act (Manitoba), de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act (Ontario), et des règlements adoptés en vertu de ces lois, aux termes de la Loi des valeurs mobilières (Québec) et de l'article 13 de la loi intitulée Securities Act (Nouveau-Brunswick).

NESBITT THOMSON, VALEURS LIMITEE

par: (Signé) D. N. Stoker

Les noms qui suivent comprennent le nom de toute personne ayant un intérêt, directement ou indirectement, jusqu'à concurrence de 5% du capital de Nesbitt Thomson, Valeurs Limitée: A. D. Nesbitt, J. I. Crookston, J. R. Osborne, J. R. Learn, D. E. M. Schaefer, D. N. Stoker, T. E. Kierans, R. W. Crosbie et J. B. Aune.

Rapport des vérificateurs

Aux administrateurs de
Télé-Capitale Ltée:

Nous avons examiné le bilan et le bilan consolidé pro forma de Télé-Capitale Ltée au 31 août 1972, ainsi que l'état des bénéfices, l'état des bénéfices non répartis et l'état de la provenance et de l'affectation des fonds pour les quatre exercices et la période de huit mois terminés à cette date; nous avons aussi examiné l'état pro forma des bénéfices combinés de Télé-Capitale Ltée et de ses filiales pour l'exercice terminé le 31 août 1972. Notre examen a comporté une revue générale des méthodes comptables ainsi que les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis:

- (a) le bilan ci-joint présente fidèlement la situation financière de la Compagnie au 31 août 1972;
- (b) le bilan consolidé pro forma ci-joint présente fidèlement la situation financière de la Compagnie et de ses filiales au 31 août 1972, en tenant compte des transactions dont il est fait état à la note 10 des états financiers;
- (c) les états ci-joints des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'affectation des fonds, présentent fidèlement les résultats d'exploitation de la Compagnie ainsi que la provenance et l'affectation des fonds pour les quatre exercices et la période de huit mois terminés le 31 août 1972;
- (d) l'état pro forma ci-joint des bénéfices combinés présente fidèlement les résultats d'exploitation combinés de la Compagnie et de ses filiales pour l'exercice terminé le 31 août 1972, compte tenu des explications fournies à la note 11 des états financiers;

le tout, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de façon uniforme.

(Signé) Price Waterhouse & Cie.

Comptables agréés

Québec, le 23 novembre 1972

(f) Capital-actions (voir aussi la note 5):

Autorisé

400,000 actions privilégiées d'une valeur au pair de \$10 chacune et pouvant être émises en séries

3,150,000 actions ordinaires classe A,

sans valeur au pair

350,000 actions ordinaires classe B,

sans valeur au pair

Émis—

Actions privilégiées série A,

5% cumulatif, achetés, convertibles

Actions ordinaires classe A

A déduire: actions ordinaires classe A

appartenant à une filiale en

propriété exclusive

Actions ordinaires classe A en circu-

lation

Actions ordinaires classe B

A déduire: actions ordinaires classe B

appartenant à une filiale en

propriété exclusive

Actions ordinaires classe B en circulation

71,000 act.

221,875 act.

50,000 actions ordinaires classe A sont réservées pour la conversion des 50,000 actions privilégiées série A.

(g) Engagements:

Télé-Capitale Ltée—

— Aux termes de contrats de location de films destinés à la télédiffusion, la Compagnie s'est engagée à payer, au cours des prochaines années, \$148,000, dont \$114,000 arriveront à échéance dans les douze prochains mois.

— Le passif actuariel non pourvu au titre des prestations pour services antérieurs et découlant de l'application du programme de retraite de la Compagnie a été estimé, en 1971 (date de la dernière évaluation actuarielle), à \$51,000 que la Compagnie paie par mensualités de \$320 échelonnées sur les 21 prochaines années.

Radio Laval Inc.—

— Aux termes de baux expirant en 1982, Radio Laval Inc. est tenue de payer des loyers dont le total s'élève à \$45,000 environ par an.

Immeubles C.H.J. Inc.—

— A la suite d'une entente conclue le 31 août 1972, les Immeubles C.H.J. Inc. ont acheté des biens immobiliers pour un prix de \$435,000, dont \$330,000 ont été financés par une première hypothèque remboursable sur cinq ans et portant intérêt à 9% l'an.

(h) Report de pertes:

Au 31 août 1972, Radio Laval Inc. et sa filiale avaient accumulé des pertes de \$327,000 qui peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable des exercices futurs jusqu'au 31 août 1977.

(i) Option d'achat d'actions—Radio Laval Inc.:

Radio Laval Inc. a consenti au détenteur de son obligation série B une option irrévocable, pouvant être exercée en tout ou en partie, d'acheter avant le 15 mars 1979 des actions ordinaires émises et payées de telle sorte qu'après l'exercice de ladite option, ce détenteur soit propriétaire de 5% des actions ordinaires en cours, le tout pour une considération maximale de \$25,000.

Notes de l'état pro forma des bénéfices combinés

11. (a) L'état pro forma des bénéfices combinés groupe les résultats d'exploitation de Télé-Capitale Ltée, de C.H.R.C. Limitée, de Radio Laval Inc. et de Hardy Radio & Television Limited pour l'exercice terminé le 31 août 1972. Immeubles C.H.J. Inc. n'a eu aucune activité durant l'exercice. Les transactions entre ces compagnies ont été compensées.

(b) Les intérêts sur la dette à long terme, pour l'exercice se terminant le 31 août 1973 pourraient être augmentés d'un montant pouvant aller jusqu'à \$148,000 par suite d'emprunts bancaires contractés le 1er septembre 1972 dans le but de financer, entre autres, l'acquisition par Télé-Capitale Ltée des autres compagnies énumérées au paragraphe (a); le montant de ces intérêts additionnels dépendra de la façon dont la Compagnie utilisera ces emprunts.

(c) Les impôts sur le revenu à payer à court terme comprennent un montant de \$83,069 relatif à des dépenses comptabilisées comme telles durant l'exercice, mais déduites du revenu imposable de l'exercice précédent. Une provision avait été constituée dans les comptes de l'exercice précédent pour les impôts sur le revenu reportés par suite de ce décalage et les \$83,069 d'impôts supplémentaires à payer à court terme ont été imputés sur ladite provision.

(d) Pour calculer les bénéfices nets combinés par action ordinaire, après les dividendes privilégiés, on a étendu à l'exercice entier la reclassement et la subdivision des actions de Télé-Capitale Ltée intervenues en 1972.

(e) Les bénéfices combinés des exercices antérieurs à 1972 ne sont pas présentés pour les raisons suivantes:

(i) l'absence d'opinion sans réserve de la part des vérificateurs sur les états financiers de certaines filiales pour certaines périodes, et

(ii) la non-concordance de nombre d'exercices financiers et l'absence de certaines pièces comptables antérieures.

(b) Répartition de la considération versée en échange des actions des filiales:

Valeur comptable des avoirs corporels nets des filiales, à l'exclusion des actions de Radio Laval Inc. détenues par Hardy Radio & Television Limited . . .	C.H.R.C. Limitée	Radio Laval Inc.	Radio & Television Hardy Limited	Immeubles C.H.I. Inc.	Total
Excédent de la valeur équatible sur la valeur comptable des actions de Télé-Capitale Ltée détenues par une filiale .	4,432,400	—	—	—	4,432,400
Total de l'avoir net	5,048,500	(416,115)	100,975	1,000	4,734,360
Excédent du montant payé sur l'avoir net	1,283,892	1,138,848	199,018	—	2,621,758
Considération versée (y compris les acquisitions partielles au cours de l'exercice)	\$6,332,392	\$ 722,733	\$299,993	\$1,000	\$7,356,118

Aucune valeur n'est inscrite aux livres de la Compagnie ni à ceux de ses filiales pour les licences de radiodiffusion détenues, et aucune valeur n'est reflétée à la répartition ci-haut pour lesdites licences.

Les immobilisations amorties de Radio Laval Inc., incluses dans les avoirs nets acquis le 1er septembre 1972, avaient été majorées de \$162,170 le 1er septembre 1971 afin de refléter leur coût de remplacement amorti calculé selon un rapport d'évaluation daté du 30 novembre 1970 préparé par General Appraisal of Canada Limited.

La Compagnie n'a pas l'intention d'amortir l'excédent du montant payé sur l'avoir net puisque cet excédent a une valeur réelle et continue comme achalandage.

(c) Les immobilisations desdites compagnies sont amorties selon la méthode de l'amortissement dégressif aux taux maxima admis pour fins fiscales. Un montant de \$383,000 représentant l'excédent de l'amortissement accumulé sur le total des allocations du coût en capital réclamées pour fins fiscales est disponible pour être utilisé ultérieurement en diminution du revenu imposable de Radio Laval Inc.

(d) Dette à long terme:

Télé-Capitale Ltée—

Les banquiers de la Compagnie ont consenti à celle-ci des prêts totalisant \$2,250,000, dont \$1,000,000 au taux bancaire préférentiel plus 1/10 de ce taux et \$1,250,000 au taux bancaire préférentiel plus 1%. Ces prêts sont garantis par le nantissement de la totalité des actions en circulation de C.H.R.C. Limitée. Ils sont attestés par des billets à demande mais, en vertu d'ententes spéciales avec les banquiers, leur échéance a été reportée à 1976 et leur utilisation pourra fluctuer au gré de la Compagnie. La somme globale de \$2,250,000 mise à la disposition de la Compagnie sera réduite annuellement par des versements trimestriels égaux, dans la mesure nécessaire, de façon à ce que le solde des emprunts en cours ne soit pas supérieur à \$1,750,000 à la fin de 1973, à \$1,150,000 à la fin de 1974, et à \$450,000 à la fin de 1975; ce dernier solde de \$450,000 ou toute partie s'il en est, devenant exigible en 1976.

—Télé-Capitale Ltée et C.H.R.C. Limitée—

Billet à payer par C.H.R.C. Limitée à Canadian Cablestems Limited, et rembourable par annuités égales, les 26 mars 1973 à 1975 et portant intérêt au taux bancaire préférentiel 135,000
Billet à payer par C.H.R.C. Limitée à Canadian Cablestems Limited et rembourable par annuités égales les 26 mars 1973 à 1976 et portant intérêt au taux bancaire préférentiel 560,000
Comme les actionnaires majoritaires de Télé-Capitale Ltée ont convenu de faire le nécessaire pour que Télé-Capitale Ltée et C.H.R.C. Limitée remboursent les soldes de ces dettes à l'occasion d'une offre publique d'actions de Télé-Capitale Ltée, laquelle est imminente, ces soldes sont considérés comme étant à court terme.

Radio Laval Inc.—

Obligation de première hypothèque, série A, 9¼%, échéant le 15 mars 1977 et rembournable par versements trimestriels de \$10,000 190,000
Obligation de première hypothèque, série B, 11%, échéant le 15 mars 1979 et rembournable par versements trimestriels de \$12,500 à compter du 15 septembre 1977 100,000
(Voir la note 6a pour les garanties fournies par Télé-Capitale Ltée en rapport avec lesdites obligations.)

(e) Impôts sur le revenu reportés (voir la note 4).

\$3,235,000	\$985,000
-------------	-----------

Nouvelles actions ordinaires

Sous réserve des droits prioritaires aux dividendes des nouvelles actions privilégiées émises ou qui pourront l'être, les nouvelles actions ordinaires classe A comportent un droit prioritaire aux dividendes jusqu'à concurrence de \$0.24 l'action par année. Une fois ce montant par action payé ou mis de côté pour paiement, les nouvelles actions ordinaires classe B ont droit à des dividendes s'élevant à \$0.24 l'action par année. Les nouvelles actions ordinaires classe A et classe B participent également, action pour action, à toute distribution additionnelle de dividendes au cours de tout exercice financier. Les dividendes sur les nouvelles actions ordinaires classe A et classe B ne sont pas cumulatifs. Les nouvelles actions ordinaires classe A ne comportent pas de droit de vote à moins que leurs détenteurs n'aient pas reçu pendant 24 mois consécutifs de dividendes annuels minima de \$0.24 l'action.

Plan de motivation aux employés

Le 31 août 1972, la Compagnie a autorisé la création d'un plan de motivation aux employés à l'intention de certains membres clés de son personnel et de celui de ses filiales. Le 6 octobre 1972, 50,000 actions privilégiées série A, convertibles, à dividende cumulatif de 5%, ayant une valeur au pair de \$10 chacune, ont été émises en application de ce plan, pour \$500,000 en espèces. Ces actions peuvent, dans certaines circonstances, être achetées par la Compagnie pour annulation. Les actions privilégiées série A sont convertibles en actions ordinaires classe A entre le 1er septembre 1975 et le 31 août 1980, à raison d'une action ordinaire classe A pour une action privilégiée série A.

Le 6 octobre 1972, la Compagnie a consenti des prêts à un fiduciaire pour le compte d'un administrateur salarié, ainsi qu'à divers dirigeants et autres personnes employées par elle et par ses filiales; ces prêts qui se totalisent à \$500,000 portent intérêt à 6% l'an et échouent le 31 août 1980, ou antérieurement dans certaines circonstances; ils ont été consentis dans le but de financer l'achat desdites 50,000 actions privilégiées série A.

6. Engagements:

(a) La Compagnie a cautionné, jusqu'à concurrence de \$310,000, les obligations série A et série B émises par Radio Laval Inc., compagnie qu'elle a acquise le 1er septembre 1972 (voir note 9).

(b) Aux termes de contrats de location de films destinés à la télédiffusion, la Compagnie s'est engagée à payer, au cours des prochaines années, \$148,000, dont \$114,000 arriveront à échéance dans les douze prochains mois.

(c) Le passif actuariel non pourvu au titre des prestations pour services antérieurs et découlant de l'application du programme de retraite de la Compagnie a été estimé, en 1971 (date de la dernière évaluation actuarielle), à \$51,000 que la Compagnie paie par mensualités de \$320 échelonnées sur les 21 prochaines années.

7. Renseignements statutaires:

Rémunération des neuf administrateurs de la Compagnie, en tant qu'administrateurs Néant

Rémunération des huit dirigeants de la Compagnie, en tant que dirigeants \$172,380

Quatre des dirigeants sont également administrateurs.

8. Bénéfices nets par action ordinaire:

Les bénéfices nets par action ordinaire ont été calculés après déduction des dividendes applicables aux actions privilégiées et en étendant la reclassification et la subdivision des actions effectuées en 1972 aux quatre exercices et à la période de huit mois terminés le 31 août 1972.

9. Événements subéquents:

(a) Le 1er septembre 1972, la Compagnie a fait l'acquisition des actions en circulation des entreprises suivantes qu'elle ne détenait pas déjà:

Raison sociale	Nature des affaires
C.H.R.C. Limitée	Radiodiffusion
Radio Laval Inc.	Radiodiffusion
Hardy Radio & Television Limited	Vente de publicité
Immeubles C.H.J. Inc.	Immobilier

Ces transactions ont été réglées de la façon suivante:

- \$2,037,478 en espèces, plus
- 610,600 actions ordinaires classe A (valeur attribuée: \$7.75 par action), plus
- 71,000 actions ordinaires classe B (valeur attribuée: \$7.75 par action).

Pour financer cette transaction et assurer au nouveau groupe un fonds de roulement suffisant, la Compagnie a simultanément encaissé ses dépôts à court terme de \$850,000 et contracté des emprunts bancaires à long terme de \$2,250,000, et, en garantie de ces emprunts, a nanté les actions de C.H.R.C. Limitée.

(b) Le 13 novembre 1972, les administrateurs de la Compagnie ont déclaré un dividende de \$0.06 par action ordinaire classe A payable le 28 novembre 1972 aux actionnaires inscrits à cette date. Concurrément, les administrateurs de la Compagnie ont déclaré et mis de côté pour paiement la portion du dividende sur les actions privilégiées 5% cumulatif, achetables, convertibles, série A accumulée du 6 octobre 1972 au 30 novembre 1972 payable le 31 août 1973 aux actionnaires inscrits à cette dernière date.

Notes du bilan consolidé pro forma

10. (a) Le bilan consolidé pro forma reflète, en date du 31 août 1972,

- les transactions décrites à la note 9 (a) ci-dessus
- la consolidation des comptes de la Compagnie et de ses nouvelles filiales, l'acquisition étant traitée sur une base d'achat
- l'octroi de prêts totalisant \$500,000 et l'émission de 50,000 actions privilégiées série A le 6 octobre 1972, mentionnés sous la rubrique "Plan de motivation aux employés" à la note 5.

TELE-CAPITALE LTÉE

Notes des états financiers

au 31 août 1972

Notes du bilan, de l'état des bénéfices, de l'état des bénéfices non répartis et de l'état de la provenance et de l'affectation des fonds.

1. Changement de raison sociale:
Par lettres patentes supplémentaires datées du 7 avril 1972, la raison sociale de la Compagnie, qui était Télévision de Québec (Canada) Limitée, a été changée à Télé-Capitale Ltée.

2. Amortissement accumulé:
Les immobilisations sont amorties selon la méthode de l'amortissement dégressif, aux taux maxima admis pour fins fiscales. La valeur comptable nette des immobilisations amortissables est approximativement égale à leur coût en capital non amorti aux fins du fisc.

3. Dette à long terme:
Billet à payer à Canadian Cablestystems Limited remboursable par annuités égales, du 26 mars 1973 au 26 mars 1975, et portant intérêt au taux bancaire préférentiel. Comme les actionnaires majoritaires de la Compagnie se sont engagés à ce que la Compagnie rembourse cette dette au complet à l'occasion d'une offre publique d'actions de la Compagnie, et comme cette offre est imminente, cette dette est considérée comme étant à court terme.

4. Impôts sur le revenu reportés:
Les impôts à payer de l'exercice 1971 ont été réduits de \$203,147, par suite de la réclamation pour fins fiscales de dépenses non encore comptabilisées comme telles. Une provision a été constituée pour les impôts reportés résultant de ce décalage et les montants comparatifs de 1971 ont été redressés en conséquence. En 1972, une partie des dépenses antérieurement réclamées a été comptabilisée à ce titre et les \$83,069 d'impôts supplémentaires maintenant dus en raison de ce décalage ont été imputés au poste des impôts sur le revenu reportés précédemment constitués.

5. Capital-actions:
Autorisé—
400,000 actions privilégiées d'une valeur au pair de \$10 chacune et pouvant être émises en séries
3,150,000 actions ordinaires classe A, sans valeur au pair
350,000 actions ordinaires classe B, sans valeur au pair
Émis—
1,908,125 actions ordinaires classe A
221,875 actions ordinaires classe B
\$44,792
5,208
\$50,000

Le 9 février 1972, la Compagnie a remboursé, pour \$200,000 en espèces, les 2,000 actions privilégiées de la classe A qui étaient alors en circulation.
Le 7 avril 1972, la Compagnie a obtenu des lettres patentes supplémentaires autorisant:

- l'annulation de toutes les actions privilégiées classe A et classe B alors autorisées;
- le changement des 5,000 actions ordinaires classe A et des 5,000 actions ordinaires classe B alors autorisées et en circulation en 10,000 actions ordinaires sans valeur au pair;
- la subdivision et le changement de chacune desdites 10,000 actions ordinaires sans valeur au pair en 190,8125 actions ordinaires classe A et 22,1875 actions ordinaires classe B, sans valeur au pair;
- l'augmentation du capital-actions autorisé, par la création d'actions supplémentaires, à savoir: 1,241,875 actions ordinaires classe A sans valeur au pair, 128,125 actions ordinaires classe B sans valeur au pair et 400,000 actions privilégiées d'une valeur au pair de \$10 chacune et pouvant être émises en séries;
- l'annulation de la restriction soumettant à l'approbation des détenteurs d'au moins 81% des actions ordinaires classe A et classe B en circulation toute modification ultérieure des lettres patentes de la Compagnie;
- la déclaration de la Compagnie comme compagnie par actions à participation restreinte.

Nouvelles actions privilégiées

Sous réserve de certaines restrictions imposées par les lettres patentes supplémentaires, le conseil d'administration peut décider l'émission des 400,000 actions privilégiées en une seule ou plusieurs séries et fixer, avant l'émission, la désignation, les droits, les restrictions, les conditions et limitations afférents à chaque série.
Le 14 septembre 1972, la Compagnie a obtenu des lettres patentes supplémentaires autorisant la création des actions privilégiées série A dont il est question sous le titre "Plan de motivation aux employés".

TELE-CAPITALE LTÉE

État pro forma des bénéfices combinés
de l'exercice terminé le 31 août 1972
(note 11a)

	Radio & Television Hardy Limited	Compensa- tions	Bénéfices combinés (pro forma)
Revenus:			
Diffusion —			
Télédiffusion	\$ —	\$ —	\$5,693,240
Radio diffusion	—	—	—
Commissions de vente	—	—	—
Production et autres	492,659	\$341,723	150,936
	6,659	716	357,884
Frais d'exploitation, amortissement exclu	354,072	342,439	5,656,151
Bénéfices avant les postes ci-après	145,246		2,614,917
A déduire (ajouter):			
Amortissement	1,286		322,033
Perte sur immobilisations cédées	—	—	2,999
Intérêts—			
Dettes à long terme (note 11b)	36,815	—	76,326
Autres	4,379	—	21,565
Dividendes encaissés	(195,387)	—	(1,088)
Bénéfices avant impôts sur le revenu et postes extraordinaires	448,765	143,960	2,193,082
Impôts sur le revenu (note 11c):			
Courants	122,244	57,974	1,283,910
Reportés	—	—	(83,069)
Bénéfices avant postes extraordinaires	1,143,444	85,986	992,241
Postes extraordinaires:			
Gain sur placements cédés	—	—	35,166
Bénéfice sur vente et expropriation de terrains	—	—	188,944
Bénéfices nets de l'exercice	\$ 1,143,444	\$ 85,986	\$1,216,351
Après les postes extraordinaires—			
Classe A	—	—	224,110
Classe B	—	—	—
Classe A	\$ 550,631	\$(369,411)	\$ 188,944
Classe B	—	—	—
Avant les postes extraordinaires—			
Classe A	—	—	—
Classe B	—	—	—

Bénéfices nets combinés, par action ordinaire (note 11d):

TÉLÉ-CAPITALE LTÉE

État de la provenance et de l'affectation des fonds
pour les quatre exercices et la période de huit mois
terminés le 31 août 1972

	1972	1971	1970	1969	1968 (huit mois)
Provenance des fonds:					
Bénéfices nets	\$1,143,444	\$ 687,118	\$712,727	\$680,397	\$283,183
Dépenses n'entraînant pas de déboursés courants—					
Amortissement	192,870	198,638	250,134	212,987	154,719
Impôts sur le revenu reportés	(83,069)	203,147	—	—	—
Total provenant de l'exploitation	1,253,245	1,088,903	962,861	893,384	437,902
Diminution (augmentation) de l'impôt spécial remboursable	—	—	15,057	21,504	(29)
Augmentation de la dette à long terme ..	—	135,000	—	—	52,222
Valeur comptable nette des immobilisations cédées	1,056	12,630	—	7,776	431
Affectation des fonds:					
Additions aux immobilisations	157,202	38,377	340,412	78,783	176,403
Réduction de la dette à long terme	135,000	—	—	52,222	—
Dividendes	606,505	519,002	524,750	349,750	449,750
Actions privilégiées rachetées	200,000	250,000	—	—	—
Placements en actions et avances	661,240	—	—	—	—
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	(505,646)	429,154	112,756	441,909	(135,627)
Fonds de roulement au début de la période .	1,275,513	846,359	733,603	291,694	427,321
Fonds de roulement à la fin de la période	\$ 769,867	\$1,275,513	\$846,359	\$733,603	\$291,694

TÉLÉ-CAPITALE LTÉE

État des bénéfices
pour les quatre exercices et la période de huit mois
terminés le 31 août 1972

1972	1971	1970	1969	1968 (huit mois)
\$5,693,240	\$4,882,580	\$4,819,161	\$4,261,671	\$2,394,040
274,432	211,248	249,946	205,742	136,158
5,967,672	5,093,828	5,069,107	4,467,413	2,530,198
3,600,380	3,456,388	3,301,458	2,830,169	1,765,035
2,367,292	1,637,440	1,767,649	1,637,244	765,163
Bénéfices avant les postes ci-après				
A déduire (ajouter):				
Amortissement	192,870	198,638	250,134	212,987
(Gain) sur immobilisations cédées	(87)	(9,795)	—	(12,924)
Intérêts—				
Dettes à long terme	9,178	5,097	—	—
Autres	1,264	8,382	4,788	4,784
2,164,067	1,435,118	1,512,727	1,432,397	603,683
Impôts sur le revenu—				
Courants	1,103,692	544,853	800,000	752,000
Reportés (note 4)	(83,069)	203,147	—	—
1,020,623	748,000	800,000	752,000	320,500
\$1,143,444	\$ 687,118	\$ 712,727	\$ 680,397	\$ 283,183
Bénéfices nets de la période				
54¢	32¢	32¢	31¢	14¢
54¢	32¢	32¢	31¢	—
Classé A				
Classé B				

1972	1971	1970	1969	1968 (huit mois)
\$1,688,737	\$1,520,621	\$1,332,644	\$1,001,997	\$1,168,564
1,143,444	687,118	712,727	680,397	283,183
2,832,181	2,207,739	2,045,371	1,682,394	1,451,747
A déduire: dividendes—				
Actions privilégiées	1,205	14,202	24,750	24,750
Actions ordinaires	605,300	504,800	325,000	425,000
606,505	519,002	524,750	349,750	449,750
\$2,225,676	\$1,688,737	\$1,520,621	\$1,332,644	\$1,001,997
Solde à la fin de la période				
\$1,688,737	\$1,520,621	\$1,332,644	\$1,001,997	\$1,168,564
1,143,444	687,118	712,727	680,397	283,183
2,832,181	2,207,739	2,045,371	1,682,394	1,451,747
Bénéfices nets				

État des bénéfices non répartis
pour les quatre exercices et la période de huit mois
terminés le 31 août 1972

TÉLÉ-CAPITALE LTÉE

TÉLÉ-CAPITALE LTÉE
Bilan et
bilan consolidé pro forma
au 31 août 1972

Actif		Passif	
Bilan consolidé pro forma (note 10)	\$1,520,185	\$ 267,787	Avoir des actionnaires
	300,000	505,783	
	1,283,410	677,827	
	331,400	468,641	
	3,434,995	985,000	
		2,905,038	
		3,235,000	
		985,000	
		2,250,000	
		120,078	
		\$8,050,792	
	\$ —	\$ 122,968	Passif
	850,000	349,022	
	854,048	585,424	
	258,233	—	
	1,962,281	135,000	
		1,192,414	
		135,000	
		3,278,679	
		3,319,875	
		2,355,228	
		964,647	
		—	
		\$3,588,168	Actif

Approuvé au nom du conseil d'administration:

(Signé) J. A. Pouliot, administrateur

(Signé) René Amyot, administrateur

Avis juridiques

Certaines questions juridiques relatives à la présente offre ont été ou seront soumises à MM. Létourneau, Stein, Marseille, Delisle & LaRue, Québec, pour le compte de la Compagnie et des actionnaires vendeurs, et à MM. Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomerie & Renault, Montréal, pour le compte du souscripteur à forfait.

Vérificateurs

Les vérificateurs de la Compagnie sont MM. Price Waterhouse & Cie, 2, Place Québec, Québec 4, Québec.

Rapports aux actionnaires

La Compagnie a l'intention de fournir aux détenteurs immatriculés d'actions ordinaires classe A de la Compagnie des états financiers annuels vérifiés ainsi que des états financiers trimestriels non vérifiés.

Registraire et agent de transfert

Le registraire et l'agent de transfert des actions privilégiées série A, des actions ordinaires classe A et des actions ordinaires classe B est Montreal Trust Company, à ses bureaux principaux de Québec, Montréal, Toronto, Winnipeg, Regina, Calgary et Vancouver.

jusqu'à ce que la Compagnie ait payé un dividende d'au moins \$0.24 l'action par année sur les actions ordinaires classe A pendant 24 mois consécutifs, à la suite de quoi ces droits prendront fin, et ainsi de suite de temps à autre.

Les détenteurs d'actions ordinaires classe B ont droit à une voix par action.

Restriction sur les transferts

Comme on le mentionne sous les rubriques "Réglementation canadienne sur le contrôle de la radiodiffusion" et "Restrictions imposées à la propriété et au transfert des actions", en pages 6 et 7, la Compagnie est tenue de maintenir un degré minimum de propriété canadienne afin qu'elle-même et ses filiales remplissent les conditions pour être titulaire d'une licence de radiodiffusion. Pour s'assurer que la Compagnie et ses filiales puissent en tout temps se conformer à ces exigences, la Compagnie a obtenu des lettres patentes supplémentaires datées du 7 avril 1972. Les administrateurs de la Compagnie devront refuser de permettre tout transfert d'actions du capital-actions de la Compagnie qui, de l'avis des administrateurs, pourrait nuire au statut de la Compagnie ou de l'une ou l'autre de ses filiales comme compagnie canadienne remplissant les conditions pour obtenir, conserver, amender ou renouveler une licence de radiodiffusion. Afin d'aider les administrateurs à déterminer si un transfert prévu doit être enregistré ou refusé, les règlements prévoient que les administrateurs peuvent exiger que l'on soumette en premier lieu à la Compagnie, ou à son agent de transfert, une déclaration signée par la personne à qui le transfert doit être effectué, contenant certains renseignements quant au titre de propriété des actions en question, à la citoyenneté et au lieu de résidence de cette personne ou de tout détenteur bénéficiaire ou au mode de contrôle et à la résidence de la compagnie à laquelle le transfert doit être effectué ou qui est le détenteur bénéficiaire et ses liens avec les autres actionnaires, ainsi que tout autre renseignement que les administrateurs pourront juger pertinent afin de leur permettre de prendre une décision.

Dilution

Les actions ordinaires classe A en cours de la Compagnie avaient une valeur comptable nette de \$1.07 l'action le 31 août 1972. En conséquence, les acheteurs d'actions ordinaires classe A subiront, du point de vue comptable, une dilution immédiate de \$7.18 sur la valeur comptable par action.

Admissibilité aux placements

De l'avis des conseillers juridiques, les actions ordinaires classe A constituent des placements:

- (i) dans lesquels la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques (Canada) stipule qu'une compagnie enregistrée en vertu de la Partie III de ladite loi peut placer ses fonds, sans se prévaloir, à cette fin, des dispositions de l'alinéa (4) de l'article 63 de cette loi;
- (ii) qui peuvent être placés en fiducie par une compagnie (telle que définie par la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères (Canada)) pour les fins de cette loi, sans se prévaloir, à cette fin, des dispositions de l'article 4 de l'annexe I de cette loi;

- (iii) dans lesquels la Loi sur les compagnies fiduciaires (Canada) stipule qu'une compagnie fiduciaire constituée en vertu de cette loi peut placer ses fonds en fiducie garantis, pourvu qu'un tel placement soit également autorisé par l'acte créant la fiducie;

- (iv) dans lesquels la Loi sur les normes de prestations de pension (Canada) stipule que les fonds d'un régime de retraite, dont les pouvoirs de placement sont déterminés par l'annexe C des règlements adoptés en vertu de cette loi, peuvent être placés sans se prévaloir, à cette fin, des dispositions de l'article 4 de l'annexe;

- (v) (1) dans lesquels la loi intitulée The Loan and Trust Corporations Act (Ontario) stipule qu'une compagnie de fiducie, dont les pouvoirs de placement sont régis par ladite loi, peut placer ses propres fonds et jusqu'à 50% des fonds reçus à titre de placements garantis ou de dépôts, sans se prévaloir, à cette fin, des dispositions de l'article 154 de ladite loi; et

- (2) dans lesquels la loi intitulée The Loan and Trust Corporations Act (Ontario) stipule qu'une compagnie de prêts, dont les pouvoirs de placement sont régis par ladite loi, peut placer ses fonds sans se prévaloir, à cette fin, des dispositions de l'article 151 de ladite loi; et

- (vi) dans lesquels les règlements adoptés en vertu de la Loi des régimes supplémentaires de rentes (Québec) stipulent qu'un régime de rente, dont les pouvoirs de placement sont déterminés par les articles 154 à 158(k) de la Loi des assurances (Québec) peut placer ses fonds sans se prévaloir, à cette fin, des dispositions de l'article 158 (g) de ladite loi.

Des copies des contrats précités peuvent être examinées pendant les heures d'affaires normales, au siège social de la Compagnie, pendant la distribution au public des actions offertes par le présent prospectus et pendant une période de trente jours par la suite.

Ventes antérieures

Au cours des 12 mois précédant la date de ce prospectus, la Compagnie et certains actionnaires principaux et actionnaires vendeurs ont conclu des transactions concernant les actions ordinaires classe A et classe B de la Compagnie comme suit:

(a) Avant l'acquisition de C.H.R.C. Limitée par la Compagnie, C.H.R.C. Limitée détenait 610,600 actions ordinaires classe A et 71,000 actions ordinaires classe B de Télé-Capitale Limitée; le 1er septembre 1972 Télé-Capitale Limitée a acquis la totalité des actions en cours de C.H.R.C. Limitée pour un prix de \$1,049,992 payé comptant et un nombre semblable d'actions ordinaires classe A et classe B, soit 610,600 actions ordinaires classe A et 71,000 actions ordinaires classe B. Pour fins de comptabilité, une valeur de \$7.75 l'action a été attribuée aux actions ordinaires classe A et classe B ainsi émises;

(b) Il faut se reporter aux notes 6, 7, 8, 9, 10, 11 et 12 sous la rubrique "Principaux actionnaires et actionnaires vendeurs" aux pages 14 et 15 en ce qui a trait à certaines transactions concernant les actions du capital-actions de la Compagnie intervenues entre certains actionnaires vendeurs; à l'exception des transactions mentionnées à ladite note 6 où le prix par action doit être égal au prix par action ordinaire classe A que les actionnaires vendeurs recevront du souscripteur à forfait, et à l'exception de la transaction mentionnée à ladite note 12 où le prix par action doit être égal à celui auquel les actions ordinaires classe A seront offertes au public par le présent prospectus, toutes ces transactions consistent en des échanges d'actions ordinaires classe B contre des actions ordinaires classe A sans qu'aucune valeur ne soit attribuée aux actions faisant l'objet de ces échanges.

Description du capital-actions

Le capital-actions autorisé de la Compagnie consiste en 400,000 actions privilégiées d'une valeur au pair de \$10 chacune, pouvant être émises en série, en 3,150,000 actions ordinaires classe A sans valeur au pair et en 350,000 actions ordinaires classe B sans valeur au pair, dont 50,000 actions privilégiées ont été émises et désignées comme étant des actions privilégiées, convertibles, achetable, 5% cumulatif, série A, 2,518,725 actions ordinaires classe A (dont 610,600 sont détenues par une filiale) et 292,875 actions ordinaires classe B (dont 71,000 sont détenues par une filiale) ont été émises. Toutes les actions émises sont entièrement libérées et non cotisables.

On est prié de se reporter à la rubrique "Plan de motivation aux employés" en page 13 pour une description de certains attributs des actions privilégiées série A.

Les actions ordinaires classe A et classe B comportent les privilèges, priorités, droits, restrictions, conditions et limites suivants.

Dividendes

Sous réserve des droits prioritaires aux dividendes des actions privilégiées émises ou qui pourront l'être, les actions ordinaires classe A comportent un droit prioritaire aux dividendes jusqu'à concurrence de \$0.24 l'action par année. Une fois ce montant par action payé ou mis de côté pour paiement, les actions ordinaires classe B ont droit à des dividendes s'élevant à \$0.24 l'action par année. Les actions ordinaires classe A et classe B participent également, action pour action, à toute distribution additionnelle de dividendes au cours de tout exercice financier. Les dividendes des actions ordinaires classe A et classe B ne sont pas cumulatifs.

Liquidation

Sous réserve des droits prioritaires, dans le cas d'une liquidation, des actions privilégiées émises ou qui pourront l'être, les détenteurs d'actions ordinaires classe A et classe B auront droit de participer également, action pour action, à toute distribution des éléments de l'actif de la Compagnie.

Droits de vote

Les détenteurs d'actions ordinaires classe A n'ont pas droit de vote à moins que la Compagnie ne fasse défaut de payer, pendant 24 mois consécutifs, un dividende d'au moins \$0.24 l'action par année sur les actions ordinaires classe A. Dans un tel cas, les détenteurs d'actions ordinaires classe A auront le droit à une voix par action ordinaire classe A

Nom du vendeur	Actions vendues			Contrepartie
	ordinaires	privilégies		comptant
Hervé Baribeau 13, Place Baribeau Lévis, Qué.	100	—		\$ 14,741
Baribeau & Fils Inc.* 381, St-Laurent Lévis, Qué.	5	420		\$ 68,949
Belleau, Auger Limitée** 105, Côte de la Montagne Québec, Qué.	77	320		\$ 63,322
Autres actionnaires	197	540		\$116,741
Total	379	1,280		\$263,753

*Voir la note (2) sous la rubrique "Principaux actionnaires et actionnaires vendeurs" en page 14.
 **Voir la note (4) sous la rubrique "Principaux actionnaires et actionnaires vendeurs" en page 14.

Le 31 août 1972, avant l'acquisition précitée, Hardy Radio & Television Limited a déclaré un dividende à ses actionnaires existants d'un montant global qui a été depuis fixé à \$104,706, dont \$74,200 sont libres d'impôt.

Autres

Roger Létourneau, c.r., administrateur de la Compagnie et Pierre LaRue ainsi que Jean Martier, officiers de la Compagnie, sont associés de l'étude Létourneau, Stein, Marseille, Delisle & LaRue, qui, de temps à autre, rend des services juridiques à la Compagnie.

Claude Pratte et Jean A. Pouliot, administrateurs et officiers de la Compagnie, ont un intérêt dans les actions offertes par le présent prospectus, tel que mentionné sous la rubrique "Principaux actionnaires et actionnaires vendeurs" en page 13.

Paul G. Vien, un administrateur de la Compagnie est également administrateur, officier et actionnaire de Nesbitt Thomson & Company Limited et, comme tel, a un intérêt dans l'offre faite par le présent prospectus.

Contrats importants

Les contrats importants passés par la Compagnie et ses filiales au cours des deux années précédant la date du présent prospectus sont les suivants:

(a) le 1er septembre 1972, la Compagnie a acquis de diverses personnes la totalité des actions en cours de C.H.R.C. Limitée moyennant une contrepartie globale de \$1,049,992 comptant, et 610,600 actions ordinaires classe A et 71,000 actions ordinaires classe B de la Compagnie;

(b) le 1er septembre 1972, la Compagnie a acquis de Baribeau & Fils Inc., la totalité des actions ordinaires ainsi que 4,800 actions privilégiées en cours de Radio Laval Inc. moyennant une contrepartie globale de \$722,733 comptant;

(c) le 1er septembre 1972, la Compagnie a acquis de diverses personnes la totalité des actions en cours de Hardy Radio & Television Limited (à l'exception de 195 actions privilégiées et de 31 actions ordinaires qu'elle détenait déjà et dont, en février 1972, elle avait acquis 75 actions privilégiées de Jean A. Pouliot moyennant une contrepartie globale de \$12,181 comptant), moyennant une contrepartie globale de \$263,753 comptant;

(d) le 1er septembre 1972, la Compagnie, par l'entremise de sa filiale Immeubles C.H.J. Inc., a acquis de Edifice Myrand Inc. l'édifice dont il est fait mention sous la rubrique CHRC en page 9;

(e) Radio Laval Inc. a accordé au détenteur de ses obligations série B une option irrévocable, qui peut être exercée en totalité ou en partie, d'acheter avant le 15 mars 1979, comme entièrement libérées et non cotisables, 5% de ses actions ordinaires qui seront en cours après l'exercice de l'option, à un prix n'excédant pas \$25,000; le détenteur des obligations série A et série B de Radio Laval Inc. est RoyNat Ltée;

(f) on est prié de se reporter à la convention de souscription à forfait dont il est fait mention sous la rubrique "souscription à forfait" en page 7;

(g) on est prié de se reporter au "Plan de motivation aux employés", en page 13, en ce qui a trait à un prêt de \$500,000 consenti dans le but de permettre à des employés d'acheter des actions privilégiées série A de la Compagnie.

Contrepartie globale reçue					
Actions ordinaires	Actions ordinaires	Actions de C.H.R.C. Limitée	Actions de C.H.R.C. Limitée	Lévis, Qué.	Hervé Baribeau
classe B de	classe A de	classe A de	classe A de	classe A de	classe A de
Télé-Capitale	Télé-Capitale	Télé-Capitale	Télé-Capitale	Télé-Capitale	Télé-Capitale
Ltée	Ltée	Ltée	Ltée	Ltée	Ltée
Comptant	Comptant	Comptant	Comptant	Comptant	Comptant
10	86	\$ 48,732	\$ 447,583	71	3,347
Baribeau & Fils Inc.*	381, St-Laurent	Lévis, Qué.	Belleau, Auger Limitée**	105, Côte de la Montagne	Québec, Qué.
1,475	245	\$ 218,618	126,850	14,750	22,770
7,100	1,156	\$1,049,992	610,600	71,000	Total
*Voir la note (2) sous la rubrique "Principaux actionnaires et actionnaires vendeurs" en page 14.					
**Voir la note (4) sous la rubrique "Principaux actionnaires et actionnaires vendeurs" en page 14.					

Le 31 août 1972, avant l'acquisition ci-dessus décrite, C.H.R.C. Limitée avait déclaré un dividende libre d'impôt à ses actionnaires existants dont le montant global a depuis été fixé à \$363,935.

C.H.R.C. Limitée loue des locaux situés au 1143, St-Jean, Québec, Qué., de Inter-Québec Publicité Inc. qui est contrôlée par Baribeau & Fils Inc. et Belleau, Auger Limitée; le bail expire le 30 avril 1973 et comporte un loyer annuel de \$24,000. La Compagnie a l'intention d'aménager les installations de C.H.R.C. Limitée dans un édifice récemment acquis dont il est fait mention sous la rubrique CHRC en page 9.

Le 27 décembre 1971, C.H.R.C. Limitée a vendu à Inter-Québec Publicité Inc. un immeuble (situé à Charmy, Québec, et ne servant pas à l'exploitation de CHRC) au prix de \$183,423 comptant, ainsi que des actions de Radio Saguenay Ltée et certains autres éléments d'actif moyennant un paiement comptant de \$71,976.

C.H.R.C. Limitée retient les services de Baribeau & Fils Inc. pour la programmation d'ordinateurs, services pour lesquels elle a payé environ \$13,110 pour la période de 12 mois terminée le 31 août 1972.

Radio Laval Inc.

Le 1er septembre 1972, la Compagnie a acquis la totalité des actions ordinaires en cours ainsi que 4,800 des 6,000* actions privilégiées en cours de Radio Laval Inc., de Baribeau & Fils Inc. dans laquelle, entre autres, certains actionnaires, administrateurs et officiers de la Compagnie détenaient un intérêt. Ces actions avaient été acquises par Baribeau & Fils Inc. à distance au coût de \$722,733, soit un coût en capital de \$632,450 plus les intérêts à compter de la date de l'achat par Baribeau & Fils Inc. jusqu'à la date de la vente à la Compagnie.

Nom du vendeur	ordinares	priviliégées	Contrepartie	Coût au
Baribeau & Fils Inc.**			comptant	vendeur
381, St-Laurent				
Lévis, Qué.	10,000	4,800	\$722,733	\$722,733
*1,200 actions privilégiées de Radio Laval Inc. étaient, au moment de l'acquisition, et sont encore détenues par Hardy Radio & Television Limited.				
**Voir la note (2) sous la rubrique "Principaux actionnaires et actionnaires vendeurs" en page 14.				

Hardy Radio & Television Limited

Le 1er septembre 1972, la Compagnie, qui détenait alors 31 actions ordinaires et 195 actions privilégiées de Hardy Radio & Television Limited, a acquis le solde des actions en cours de cette compagnie qui lui ont été vendues, entre autres, directement ou indirectement par certains actionnaires, administrateurs et officiers de la Compagnie, comme suit:

(8) Le 12 octobre 1972 ont eu lieu les échanges suivants d'actions de la Compagnie:

- (a) Fontaine, Bilodeau & Cie Inc. a échangé avec Claude Pratte 9,035 actions ordinaires classe A détenues par Claude Pratte;
- (b) Société Lepage Inc. a échangé avec Baribeau & Fils Inc. 4,355 actions ordinaires classe B contre 4,355 actions ordinaires classe A détenues par Baribeau & Fils Inc.;
- (c) Fontaine, Bilodeau & Cie Inc. a échangé avec Jevlam Inc. 965 actions ordinaires classe B contre 965 actions ordinaires classe A détenues par Jevlam Inc.;
- (d) Ivesleigh, Holdings Ltd. a échangé avec Jevlam Inc. 7,750 actions ordinaires classe B contre 7,750 actions ordinaires classe A détenues par Jevlam Inc.;
- (e) Société Lepage Inc. a échangé avec Jevlam Inc. 145 actions ordinaires classe B contre 145 actions ordinaires classe A détenues par Jevlam Inc.;
- (f) la succession Henri Lepage a échangé avec Jevlam Inc. 20 actions ordinaires classe B contre 20 actions ordinaires classe A détenues par Jevlam Inc.; et
- (g) Léon Delisle a échangé avec Jevlam Inc. 160 actions ordinaires classe B contre 160 actions ordinaires classe A détenues par Jevlam Inc.

(9) Le 3 novembre 1972 ont eu lieu les échanges suivants d'actions de la Compagnie:

- (a) la succession Paul Lepage a échangé avec Jevlam Inc. 2,000 actions ordinaires classe B contre 2,000 actions ordinaires classe A détenues par Jevlam Inc.;
- (b) la succession Paul Lepage a échangé avec Baribeau & Fils Inc. 2,000 actions ordinaires classe B contre 2,000 actions ordinaires classe A détenues par Baribeau & Fils Inc.; et
- (c) la succession Paul Lepage a échangé avec Claude Pratte 2,000 actions ordinaires classe B contre 2,000 actions ordinaires classe A détenues par Claude Pratte.

(10) Par convention datée du 15 mars 1972, Canadian Cablesystems Limited a convenu d'échanger avec Claude Pratte 31,800 actions ordinaires classe B contre 31,800 actions ordinaires classe A détenues par Claude Pratte; ledit échange aura lieu sous réserve de la livraison au souscripteur à forfait des actions offertes par le présent prospectus et à la même date.

(11) Par convention datée du 15 mars 1972, Canadian Cablesystems Limited a convenu d'échanger avec Jevlam Inc. 12,575 actions ordinaires classe B contre 12,575 actions ordinaires classe A détenues par Jevlam Inc.; ledit échange aura lieu sous réserve de la livraison au souscripteur à forfait des actions offertes par le présent prospectus et à la même date.

(12) Le 9 novembre 1972, Paul G. Vien a acheté de Jevlam Inc. 2,000 actions ordinaires classe A au prix par action égal à celui auquel les actions ordinaires classe A seront offertes au public en vertu du présent prospectus.

Les administrateurs et les officiers supérieurs de la Compagnie détiennent bénéficiairement, directement ou indirectement, en tant que groupe, 535,419 actions ordinaires classe A et 103,366 actions ordinaires classe B de la Compagnie, ce qui représente, respectivement, 28.06% de toutes les actions ordinaires classe A et 46.59% de toutes les actions ordinaires classe B de la Compagnie en cours le 4 novembre 1972 (à l'exclusion des actions ordinaires classe A et classe B de la Compagnie qui sont détenues par une filiale).

Intérêt de la direction et d'autres dans les contrats importants

C.H.R.C. Limitée

Le 1er septembre 1972, la Compagnie a acquis la totalité des actions en cours de C.H.R.C. Limitée (soit 7,100 actions ordinaires et 1,156 actions privilégiées) moyennant une contrepartie globale de \$1,049,992 comptant, 610,600 actions ordinaires classe A et 71,000 actions ordinaires classe B de la Compagnie; certains actionnaires, administrateurs ou officiers de la Compagnie en étaient, entre autres, directement ou indirectement les vendeurs:

Nom et adresse	Nombre d'actions détenues le 4 novembre 1972	% de la classe détenue le 4 novembre 1972	Nombre d'actions détenues le 4 novembre 1972	Nombre d'actions détenues par suite de la présente offre*	% de la classe détenue par suite de la présente offre*
Fontaine, Bilodeau & Cie Inc., 914, Moncton Québec (8)	96,000	—	50,000	46,000	2.41
Succession Paul Lepage a/s Compagnie Trust Royal 1120, Chemin St-Louis Sillery (6) (9)	57,600	—	47,600	10,000	0.52
Ivestleigh, Holdings Ltd, a/s Campbell, Sharp, Nash & Field Comptables agréés 715, Carré Victoria Montréal (8)	74,400	—	50,000	24,400	1.28
A l'exception des actions statutaires des administrateurs, toutes ces actions sont détenues bénéficiairement et au registre.					
*Donne effet aux transactions mentionnées aux Notes qui suivent.					
Notes:					
(1) Par convention datée du 25 janvier 1972 et passée pour une période de temps indéfinie,					
— Baribeau & Fils Inc. et Hervé Baribeau (pour lui-même et pour sa famille), de première part, et					
— Gaston Pratte et Claude Pratte (pour eux-mêmes et leurs familles) et Belleau, Auger Limitée, de seconde part, et					
— Jean A. Pouliot (pour lui-même et pour sa famille) et Jevlam Inc., de troisième part,					
ont convenu que chacune des parties contractantes ne détendra en aucun temps, directement ou indirectement, plus d'un tiers des actions ordinaires classe B de la Compagnie. De plus, advenant que des actions ordinaires classe B soient offertes en vente à l'une ou l'autre des parties contractantes ou à l'un de leurs membres, chaque partie a convenu que ces actions seraient en premier lieu offertes en vente à la partie détenant le plus petit nombre d'actions ordinaires classe B, et ainsi de suite jusqu'à ce que les trois parties détiennent le même nombre d'actions ordinaires classe B. Par la suite, toutes les actions ordinaires classe B offertes en vente à l'une ou l'autre des parties contractantes ou à l'un de leurs membres seront offertes en vente à chaque partie au pro rata. Depuis lors, certaines transactions sont intervenues qui ne sont pas couvertes par cette convention mais qui ont été ratifiées par toutes les parties à la convention.					
(2) Michel, Richard et Simon Baribeau, fils de Hervé Baribeau, détiennent chacun 33 1/3 % des actions comportant droit de vote du capital-actions de Baribeau & Fils Inc. De plus, lesdits Michel, Richard et Simon Baribeau détiennent chacun 86 actions ordinaires classe A et 10 actions ordinaires classe B de la Compagnie.					
(3) Les actions de Jevlam Inc. sont la propriété de Jean A. Pouliot, qui détient le contrôle, et de ses cinq enfants.					
(4) Claude Pratte est bénéficiaire de 20 % d'une fiducie qui détient la totalité des actions ordinaires de Belleau, Auger Limitée qui, à son tour, détient 141,600 actions ordinaires classe A de la Compagnie.					
(5) Canadian Cablesystems Limited est une compagnie publique canadienne.					
(6) Le 21 août 1972, Baribeau & Fils Inc., Claude Pratte et la succession Paul Lepage ont acheté de C.K.C.V. (Québec) Limitée 292,400, 266,600 et 51,600 actions ordinaires classe A respectivement et 34,000, 31,000 et 6,000 actions ordinaires classe B respectivement de la Compagnie à un prix par action égal au prix par action ordinaire classe A que les actionnaires vendeurs recevront du souscripteur à forfait pour les actions offertes par le présent prospectus.					
(7) Le 1er septembre 1972, Belleau, Auger Limitée a échangé avec Jevlam Inc. 14,750 actions ordinaires classe B contre 14,750 actions ordinaires classe A détenues par Jevlam Inc.					

Rémunération des administrateurs et des officiers supérieurs

La rémunération directe globale payée par la Compagnie aux administrateurs et aux officiers supérieurs de la Compagnie (en tant que groupe) fut de \$337,774 pour l'exercice terminé le 31 août 1972 et celle qui est payée ou payable pour les 2 mois terminés le 31 octobre 1972 est estimée à \$45,000.

Le coût global estimatif à la Compagnie pour l'exercice terminé le 31 août 1972 de toutes les prestations de retraite qu'elle se propose de payer, directement et indirectement, aux administrateurs et aux officiers supérieurs de la Compagnie (en tant que groupe) advenant leur retraite à l'âge normal de la retraite est de \$11,845.

Plan de motivation aux employés

Le 6 octobre 1972, la Compagnie a émis à Montreal Trust Company, fiduciaire d'un administrateur et officier et de certains officiers (employés permanents de la Compagnie ou de l'une des ses filiales) et employés de la Compagnie ou de l'une de ses filiales, 50,000 actions privilégiées convertibles, 5% cumulatif, série A, achetables pour annulation, d'une valeur au pair de \$10 chacune (les "actions privilégiées série A") en vertu des dispositions d'un plan de motivation aux employés créé le 31 août 1972. Ces actions privilégiées série A furent émises à un prix égal à leur valeur au pair. Les actions privilégiées série A font partie des 400,000 actions privilégiées autorisées de la valeur au pair de \$10 chacune de la Compagnie, qui peuvent être émises en séries.

Des prêts égaux à la valeur au pair globale des actions privilégiées série A ainsi émises furent consentis aux officiers et aux employés ainsi qu'à Montreal Trust Company, pour le compte d'un administrateur salarié, afin de leur permettre d'acheter ces actions; lesdits prêts portent intérêt au taux de 6% l'an, sont garantis par nantissement desdites actions privilégiées série A et arrivent à échéance le 31 août 1980 sauf que, par accord avec les détenteurs des actions privilégiées série A, les prêts individuels peuvent arriver à échéance (sous réserve de l'achat concurrent pour annulation par la Compagnie des actions privilégiées série A détenues par la personne concernée) à des dates antérieures advenant que certains événements stipulés se produisent, tel que la fin de leur emploi avant le 1er septembre 1975. Les actions privilégiées série A sont convertibles en actions ordinaires classe A du 1er septembre 1975 au 31 août 1980 à raison d'une action ordinaire classe A pour chaque action privilégiée série A. A cette fin, 50,000 actions ordinaires classe A ont été mises de côté. Les actions privilégiées série A ne comportent pas de droit de vote à moins que la Compagnie n'ait fait défaut de payer leur dividende de 5% pendant une période de 24 mois consécutifs.

Principaux actionnaires et actionnaires vendeurs

Le nombre et le pourcentage d'actions ordinaires de la Compagnie détenues au registre ou bénéficiairement, directement ou indirectement, par chaque personne ou compagnie qui possède au registre ou qui est connue par la Compagnie comme possédant bénéficiairement, directement ou indirectement, plus de 10% des actions ordinaires classe A ou plus de 10% des actions ordinaires classe B de la Compagnie (excluant les actions ordinaires de la Compagnie détenues par une filiale, C.H.R.C. Limitée) et ceux des autres actionnaires vendeurs, le 4 novembre 1972, sont énumérés ci-dessous. Le tableau indique également le nombre et le pourcentage correspondants par suite de la présente offre:

Nom et adresse	ordinares classe A	ordinares classe B (1)	ordinares classe A	ordinares classe B	Nombre d'actions détenues le 4 novembre 1972	Nombre d'actions détenues le 4 novembre 1972	Nombre d'actions détenues par suite de la présente offre*	ordinares classe A	ordinares classe B	ordinares classe A	ordinares classe B
Baribeau & Fils Inc. 381, St-Laurent Lévis (2) (6) (8) (9)	573,887	73,825	30.08	33.27	275,800	298,087	73,825	15.62	33.27	—	—
Jevlam Inc. 1677, Place de Bruyère Ste-Foy (3) (7) (8) (9) (11) (12)	279,510	61,290	14.65	27.62	88,800	176,135	73,865	9.23	33.29	—	—
Claude Pratte 720, Chemin St-Louis Québec (4) (6) (8) (9) (10)	255,651	42,045	13.40	18.95	51,800	172,051	73,845	9.02	33.28	—	—
Canadian Cable Systems Limited 105 ouest, Adelaide Street Toronto, Ontario (5) (10) (11)	381,625	44,375	20.00	20.00	36,000	390,000	—	20.44	—	—	—

*Donne effet aux transactions mentionnées aux Notes qui suivent.

Occupation principale au cours des cinq dernières années	Poste	Nom et adresse
Officier de la Compagnie.	Président, administrateur général et administrateur	* Jean Adélaré Pouliot 1 677, Place de Bruyère Ste-Foy, Qué.
Officier de la Compagnie.	Vice-président exécutif	France Fortin 3162, rue Douai Ste-Foy, Qué.
Officier de la Compagnie.	Vice-président	Aurèle Pelletier 810, avenue Rigaud Ste-Foy, Qué.
Officier de la Compagnie.	Secrétaire-trésorier	Michel Baribeau 1 22, rue St-Georges Lévis, Qué.
Officier de la Compagnie.	Contrôleur	Jean-Louis Rochon 2481, rue St-Georges Giffard, Qué.
Officier de l'étude Létourneau, Stein, Marseille, Delisle & LaRue.	Secrétaire adjoint	Pierre LaRue 3034, rue de la Retraite Ste-Foy, Qué.
Officier de l'étude Létourneau, Stein, Marseille, Delisle & LaRue.	Secrétaire adjoint	Jean Marier 2530, rue Chassé Ste-Foy, Qué.
Officier de l'étude Amyot, Lesage, Lesage, Bernard & Lengvari.	Administrateur	René Amyot, c.r. 1407, rue Oak Sillery, Qué.
Officier de l'étude Létourneau, Stein, Marseille, Delisle & LaRue.	Administrateur	Wilbrod Bhéret, c.r. 835, avenue des Braves Québec, Qué.
Officier de l'étude Létourneau, Stein, Marseille, Delisle & LaRue.	Administrateur	Roland Giguère 149, Highfield St-Hilaire-en-Haut, Qué.
Officier de l'étude Létourneau, Stein, Marseille, Delisle & LaRue.	Administrateur	Roger Létourneau, c.r. 1 213, De-Laune Sillery, Qué.
Officier de l'étude Létourneau, Stein, Marseille, Delisle & LaRue.	Administrateur	Lucien Saulnier 2159, Bord-du-Lac Ile Bizard, Qué.
Officier de l'étude Létourneau, Stein, Marseille, Delisle & LaRue.	Administrateur	Paul Gabriel Vien 1 66, Charwell Crescent Beaconsfield, Qué.
Officier de la Compagnie.	Administrateur	*Membre du comité exécutif.

Le tableau qui suit indique la source des revenus provenant de clients affiliés ou non pour les exercices financiers indiqués, tels que vérifiés par les vérificateurs d'Hardy alors en fonction, sauf pour ceux des années 1968 et 1969 qui ne sont pas vérifiés:

Exercice financier terminé					
	le 31 août	le 31 mars (non vérifié)			
	1972	1971	1970	1969	1968
Compagnies affiliées	\$342,439	\$328,196	\$361,068	\$310,577	\$262,586
Autres clients	156,879	232,353	295,671	276,220	245,451
Total	\$499,318	\$560,549	\$656,739	\$586,797	\$508,037

Réglementation de la radiodiffusion

Les licences de radiodiffusion sont attribuées par le CRTC, organisme établi par la Loi sur la radiodiffusion. Ces licences sont émises pour des périodes maxima de cinq ans et sont renouvelables. La Compagnie est titulaire de cinq licences pour ses postes de radio et de télévision, dont trois expirent en mars 1973 et les deux autres en mars 1976. On fera, en temps opportun, des demandes de renouvellement de ces licences.

En vertu de la Loi sur la radiodiffusion, le CRTC a le pouvoir d'établir une réglementation de la radiodiffusion et de la télédiffusion. Cette réglementation stipule que 30% des oeuvres musicales enregistrées diffusées par les stations AM entre 6 heures a.m. et minuit doivent être canadiennes, selon la définition donnée dans les règlements. Le CRTC a également émis des règlements à l'effet que les stations de télévision sont tenues, à compter du 1er octobre 1972, de présenter une programmation d'une teneur de 60% en émissions canadiennes entre 6 heures a.m. et minuit et d'au moins 50% entre 6 heures p.m. et minuit. De façon générale, ces exigences ont pour effet de stimuler la demande d'émissions de télévision de réalisation canadienne.

En raison de sa haute teneur en émissions et en enregistrements de langue française de réalisation locale, la programmation de la Compagnie a toujours été conforme aux exigences actuelles des règlements du CRTC sur la teneur en émissions canadiennes. Ainsi, la Compagnie n'aura donc pas à encourir de frais de production additionnels pour s'y conformer.

Employés

La Compagnie et ses filiales comptent environ 260 employés permanents ainsi que des artistes à la pige selon les exigences de sa programmation. Environ la moitié du personnel permanent est syndiqué. La Compagnie n'a connu aucun arrêt de travail d'importance au cours des cinq dernières années et juge que ses relations ouvrières sont satisfaisantes. La convention collective de CKLM expire en septembre 1974. Le Canal 4 et le Canal 5 viennent d'entamer la négociation de nouvelles conventions collectives. CHRC est présentement en voie de négocier une nouvelle convention collective et un nombre de problèmes techniques ont été réglés; CHRC a soumis une nouvelle échelle de salaires que le syndicat étudie à l'heure actuelle.

Direction et actionnaires

Administrateurs et officiers

On trouvera ci-dessous les noms et adresses résidentielles des administrateurs et officiers de la Compagnie, leur poste respectif ainsi que leur occupation principale au cours des cinq dernières années:

Nom et adresse	Poste	Occupation principale au cours des cinq dernières années
*Hervé Baribeau 13, Place Baribeau Lévis, Qué.	Président du conseil d'administration et administrateur	Président du conseil d'administration de Baribeau & Fils Inc.
*Claude Pratte, c.r. 720, chemin St-Louis Québec, Qué.	Vice-président du conseil d'administration et administrateur	Avocat; avant le 1er juin 1971, président de Pratte & Côté Inc.
*Membres du comité exécutif.		

Le tableau qui suit indique la source des revenus de CHRC-AM et FM pour les exercices financiers terminés le 31 août de chacune des années 1968 à 1972 tels que vérifiés par les vérificateurs de C.H.R.C. Limitée alors en fonction, sauf pour ceux de 1968 qui ne sont pas vérifiés:

Exercice financier terminé le 31 août					
	1972	1971	1970	1969	1968 (8 mois— non vérifié)
Ventes nationales	\$ 641,146	\$ 609,260	\$ 712,214	\$ 858,759	\$ 539,201
Ventes locales	835,696	716,466	625,020	590,562	345,055
Autres	49,464	39,666	37,955	43,642	32,311
Total	\$1,526,306	\$1,365,392	\$1,375,189	\$1,492,963	\$ 916,567

CKLM

CKLM-AM diffuse 24 heures d'émissions de langue française par jour avec une puissance maximum de 50,000 watts sur une fréquence de 1570 KHZ et occupe des locaux loués d'environ 6,500 pieds carrés situés au centre de Montréal. Le transmetteur est situé sur une propriété de 3 acres appartenant à la Compagnie à Laval, à environ 12 milles au nord du centre de Montréal. Pour la diffusion diurne, son signal a un diagramme quasi-circulaire d'un rayon de 55 milles environ et, pour la diffusion nocturne, il a un diagramme directionnel s'allongeant de 75 milles environ vers l'est et de 25 milles environ vers l'ouest. Prière de se reporter à la Note 10(d) aux états financiers (page 27) pour certains détails sur des affectations grevant l'actif de CKLM.

Selon le BBM, la région d'écoute de CKLM comprenait environ 3,125,000 personnes en janvier 1972, soit une hausse d'environ 400,000 personnes depuis mars 1963. Le BBM Coverage and Circulation Report de novembre 1971 estimait qu'environ 186,000 personnes étaient à l'écoute de CKLM pendant les semaines d'enquête. La région a connu une croissance de population de 16% entre 1961 et 1971 et disposait en 1971 d'un revenu de \$6,983,000,000, soit une hausse de 13% par rapport à 1961.

Ses installations incluent trois studios, dont deux sont transistorisés, quatre unités mobiles et un service complet de nouvelles.

Sous sa nouvelle direction, CKLM modifie présentement la philosophie de sa programmation pour l'aligner sur la politique générale de la Compagnie. On veut par là rejoindre toute la famille avec de la musique qui plait à tous, un service d'information locale de haute qualité et une participation aux affaires communautaires.

CKLM doit faire face à la concurrence de 18 autres stations radiophoniques dans la région. En mars 1972, CKLM était classée numéro 13 par le BBM d'après sa cote moyenne d'écoute au quart d'heure à l'heure du petit déjeuner, du lundi au vendredi. Elle comptait alors environ 8,400 auditeurs.

CKLM a ses propres représentants à Montréal pour les ventes locales et a recours aux services de Hardy Radio & Television Limited pour ses ventes nationales. Le taux de CKLM pendant les heures de pointe est de \$40 par minute.

Pour l'exercice financier qui s'est terminé le 31 août 1972, ses ventes nationales se sont chiffrées à \$160,591, ses ventes locales à \$431,575 et ses autres revenus à \$28,045, pour un total de \$620,211.

Radio Laval Inc. possède également une agence de voyages, Agence L. M. Voyages Ltée, qui ne contribue pas de façon substantielle à ses revenus.

Ventes

Hardy Radio & Television Limited ("Hardy") agit à titre de représentant pour les opérations de diffusion de la Compagnie ainsi que pour d'autres stations sans lien de parenté avec elle.

Le siège social de Hardy est situé dans la ville de Québec, son bureau principal à Toronto, et une succursale à Montréal. Hardy emploie 12 représentants des ventes qui desservent la clientèle à travers tout le Canada.

nationale et locale beaucoup plus efficacement et à un coût réduit. De plus, le réseau T.V.A. permet de diffuser en direct certains événements sportifs majeurs, tels que des parties de football de la CFL et des parties de hockey de la AMH. Les émissions d'affaires publiques et les spectacles de variété occupent également une part importante de l'horaire de T.V.A.

Sur les 118 heures de diffusion d'une semaine normale, la Compagnie réalise dans ses propres studios 40 heures et 20 minutes d'émissions; les films représentent 35 heures et les séries filmées, 13 heures. La Compagnie achète également 29 heures et 40 minutes d'émissions réalisées par CFTM-TV à Montréal et par d'autres stations de télévision de langue française.

Radio diffusion

CHRC

CHRC-AM diffuse 24 heures d'émissions de langue française par jour, avec une puissance maximum de 50,000 watts sur une fréquence de 800 KHZ. Son signal à diagramme directionnel s'étend à environ 50 milles à l'ouest de la ville de Québec et à 175 milles à l'est. Le transmetteur est situé sur une propriété de 68 acres appartenant à la Compagnie à St-Etienne de Lauzon, à quelque 10 milles au sud de la ville de Québec.

CHRC-FM diffuse 24 heures d'émissions de langue française par jour, avec une puissance de 81 KW sur une fréquence de 98.1 MHZ. De minuit à 9 heures a.m. elle diffuse les émissions de CHRC-AM. Son signal à diagramme omnidirectionnel a un rayon de quelque 75 milles. La tour FM est érigée à 12 milles au nord-ouest de la ville de Québec sur une propriété de la Compagnie. La Compagnie a l'intention d'investir approximativement \$85,000 en équipement et installations nouveaux pour améliorer la réception dans la région d'écoute.

Les installations AM et FM sont logées dans des locaux loués d'une superficie d'environ 11,500 pieds carrés au centre de la ville de Québec. Ces installations incluent trois studios AM, un studio FM, une salle d'enregistrement, deux voitures de reportage et une unité mobile.

D'ici un an, CHRC a l'intention d'aménager ses studios dans un édifice que la Compagnie a récemment acquis par l'entremise d'une filiale, Immeubles C.H.J. Inc. Il s'agit d'un édifice situé à Ste-Foy d'une superficie d'environ 22,600 pieds carrés, achetée au prix de \$435,000 comptant. Concurrentement à cet achat, la Compagnie a négocié une hypothèque sur cette propriété pour garantir une dette de Immeubles C.H.J. Inc. au montant de \$330,000. CHRC occupera 11,800 pieds carrés et le reste de l'édifice sera loué à divers locataires.

La programmation est avant tout d'une teneur générale variée et s'adresse à toute la famille: information de haute qualité, musique populaire, affaires communautaires.

CHRC-AM est en concurrence avec 5 autres stations de radio AM dans la région ainsi que d'autres médias d'information et de divertissement. Depuis la première étude faite par le BBM dans la région en 1944, CHRC-AM a toujours été classée numéro 1. Selon l'étude du BBM de mars 1972, CHRC-AM avait, à l'heure du petit déjeuner, du lundi au vendredi, une cote moyenne d'écoute au quart d'heure de 56,700 personnes par rapport à 37,200 personnes pour la station numéro 2.

Toujours selon le BBM, la région couverte par CHRC comptait approximativement 1,049,000 personnes en janvier 1972, soit une hausse d'environ 47,000 personnes depuis mars 1963.

Le 1er juin 1972, CHRC-AM a majoré son taux au détail de \$24 à \$30 par minute pendant les heures de pointe et, le 1er septembre 1972, son taux national par minute de \$45 à \$60 pendant les heures de pointe.

CHRC-FM est la seule station radiophonique FM locale dans la région.

CHRC a ses propres représentants qui s'occupent de ses ventes locales et a recours aux services de Hardy Radio & Television Limited pour ses ventes nationales.

CFCM-TV a commencé à diffuser sur le Canal 4 en juillet 1954 et CKMI-TV sur le Canal 5 en mars 1957. Les studios de télévision, les transmetteurs et la tour sont situés à Ste-Foy, en banlieue de la ville de Québec. L'édifice de quelque 35,000 pieds carrés de superficie abrite deux studios de télévision et deux salles de contrôle ainsi que les bureaux administratifs de la Compagnie. L'équipement de télévision inclut quatre caméras de télévision en couleur mobiles, une unité mobile, quatre enregistreurs magnétoscopiques ainsi que d'autres appareils connexes pour la réalisation et le contrôle. Les installations comprennent également un atelier de menuiserie pour la confection de décors, un studio d'art graphique, une cinémathèque et un entrepôt. Les Canaux 4 et 5 occupent les mêmes locaux.

La Compagnie a son propre service d'entretien dont le personnel, hautement qualifié, veille constamment à ce que l'équipement réponde aux standards les plus modernes. La direction estime que ces installations suffisent à ses opérations actuelles et au maintien d'une production audio-visuelle de haute qualité. L'équipement, le terrain, l'édifice et la tour sont propriété de la Compagnie et ne sont grevés d'aucun privilège ou hypothèque.

CFCM-TV et CKMI-TV utilisent la même antenne. CFCM-TV transmet un signal circulaire de 100 KW d'un rayon d'environ 60 milles. D'après le BBM, la région couverte par CFCM-TV comptait environ 1,325,000 personnes en janvier 1972, soit une hausse de quelque 40,000 personnes depuis mars 1963. CKMI-TV transmet en langue anglaise et ne rejoint qu'un auditoire limité. Il ne contribue pas d'une façon substantielle aux revenus.

Les revenus de la Compagnie proviennent principalement de la vente de temps consacré à la réclame publicitaire. Lorsqu'ils achètent du temps, les annonceurs prennent en considération des facteurs tels que l'étendue du marché, son pouvoir d'achat, l'auditoire rejoint, la composition du public ainsi que le coût du rendement des média.

Bien qu'il existe diverses façons d'évaluer le rendement des stations de télévision, les annonceurs ont habituellement recours aux études faites par le BBM pour planifier l'utilisation rationnelle des média. Ces études statistiques et démographiques des auditoires de la radio et de la télévision font l'objet de rapports périodiques publiés par le BBM au cours de l'année.

Le Canal 4 a toujours été classé numéro 1 dans les études faites par le BBM depuis l'arrivée sur le marché d'un concurrent en 1964. La programmation de ce Canal compte constamment 20 des 25 émissions les plus populaires dans la région. D'après l'étude du BBM en mars 1972, l'auditoire moyen de CFCM-TV entre 7 heures p.m. et 11 heures p.m., du lundi au vendredi, était de 208,000 personnes, soit plus du double de l'auditoire de son plus proche concurrent.

Dans la région métropolitaine de la ville de Québec, la Compagnie fait concurrence à une autre station de télévision locale de langue française, à un système de transmission par câble qui offre 6 autres canaux de télévision, à 7 stations radiophoniques (y compris celles de la Compagnie) et aux autres média d'information et de divertissement.

CFCM-TV et CKMI-TV emploient leurs propres représentants pour les ventes locales et ont recours aux services de Hardy Radio & Television Limited et d'une autre agence pour leurs ventes nationales. La Compagnie utilise également les services d'une agence américaine.

Depuis janvier 1962, la Compagnie a réussi à majorer son tarif pour une réclame de 60 secondes, dans les heures de pointe de la soirée, de \$145 à \$400 dans le cas de CFCM-TV et de \$30 à \$48 dans celui de CKMI-TV.

Le tableau qui suit indique la source des revenus de CFCM-TV et de CKMI-TV pour l'exercice financier terminé le 31 août 1968 à 1972.

Exercice financier terminé le 31 août					
	1972	1971	1970	1969	1968 (8 mois)
Ventes nationales	\$3,958,884	\$3,469,290	\$3,620,167	\$3,307,773	\$1,850,503
Ventes locales	1,734,356	1,413,290	1,198,994	953,898	543,537
Autres	274,432	211,248	249,946	205,742	136,158
Total	\$5,967,672	\$5,093,828	\$5,069,107	\$4,467,413	\$2,530,198

En 1971, la Compagnie ainsi que Télé-Métropole Corporation (propriétaire et opérateur de CFTM-TV, Canal 10, à Montréal) et C.J.P.M.-T.V. Inc. (propriétaire et opérateur de CJPM-TV, Canal 6, Chicoutimi) ont formé le réseau T.V.A., "Les Télédiffuseurs Associés" afin que les trois stations puissent disposer d'un service d'information jouissant de toutes les possibilités qu'implique un réseau. La tribune centrale est située à Montréal tandis que CFCM-TV fournit les nouvelles de la capitale provinciale. Le réseau T.V.A. est ainsi en mesure d'offrir une information internationale,

soient la propriété bénéficiaire de citoyens canadiens ou de compagnies autres que des compagnies directement ou indirectement contrôlées par des citoyens ou des sujets d'un autre pays que le Canada. L'arrêt en conseil prévoit également que toute compagnie qui, de l'avis du CRTC, est effectivement possédée ou contrôlée de quelque autre façon que prévu ci-dessus, ne sera pas considérée comme compagnie remplissant les conditions pour obtenir ou conserver une licence.

Restrictions imposées à la propriété et au transfert des actions

La propriété et le transfert de toutes les actions de la Compagnie sont restreints afin de permettre à la Compagnie et à ses filiales de se conformer aux exigences dont il est fait mention sous la rubrique "Réglementation canadienne sur le contrôle de la radiodiffusion" ci-dessus. La Compagnie étant une "compagnie par actions à participation restreinte", ses administrateurs doivent refuser d'enregistrer le transfert d'une action si, à leur avis, cet enregistrement devrait affecter l'éligibilité de la Compagnie ou de l'une ou l'autre de ses filiales à obtenir une licence de radiodiffusion selon le sens qui en est donné dans la Loi sur la radiodiffusion. Prière de se reporter à la rubrique "Description du capital-actions" en page 18.

Souscription à forfait

En vertu d'une convention datée du 13 novembre 1972 (la "convention"), les actionnaires vendeurs ont convenu de vendre, et Nesbitt Thomson, Valeurs Limitée (le "souscripteur à forfait") a convenu d'acheter les actions ordinaires classe A offertes par les présentes au plus tard le 15 décembre 1972, au prix de \$7.755 l'action, soit un prix global de \$4,653,000, payable sur livraison.

La convention prévoit que le souscripteur à forfait peut, à son entière discrétion, mettre fin à ses obligations d'après son évaluation de l'état des marchés financiers et dans certaines autres circonstances décrites dans ladite convention. Le souscripteur à forfait est toutefois obligé de souscrire et de payer la totalité de ces actions si une seule des actions est achetée en vertu de la convention.

En vertu de la convention, chacun des actionnaires vendeurs et la Compagnie ont convenu de ne pas vendre ou de ne pas autrement aliéner d'actions ordinaires classe A du capital-actions de la Compagnie pour une période de 90 jours après la livraison des actions offertes par les présentes ou après l'expiration de la période de distribution desdites actions au public, selon celles qui se terminera la dernière, sans approbation préalable du souscripteur à forfait.

Rien dans la convention n'empêche le souscripteur à forfait de vendre des actions ordinaires classe A offertes par les présentes aux administrateurs, dirigeants ou employés de la Compagnie ou de ses filiales.

L'entreprise

Généralités

La Compagnie possède et exploite deux postes de télédiffusion dans la région de la ville de Québec. Le premier, CFQM-TV, Canal 4, est un poste de télévision indépendant de langue française. Il est classé numéro 1 dans la région, avec une marge substantielle sur son concurrent le plus près, par le BBM Bureau of Measurement ("BBM"), un organisme sans but lucratif composé de diffuseurs, de publicistes et d'agences de publicité. Le second, CKMI-TV, Canal 5, est affilié à la Société Radio-Canada et offre une programmation en langue anglaise dans une région à prédominance francophone.

En février 1972, la Compagnie a convenu d'acheter, sous réserve de l'approbation du CRTC, la totalité des actions en cours de C.H.R.C. Limitée, de Radio Laval Inc. et de Hardy Radio & Television Limited. Le CRTC a donné son approbation le 12 juillet 1972 et les transactions furent complétées avec effet au 1er septembre 1972. De plus amples détails sur ces transactions sont donnés sous la rubrique "Contrats importants" en page 17.

Par l'entremise de ces filiales nouvellement acquises, la Compagnie possède et exploite les stations de radio CHRC-800-AM et CHRC-98.1-FM dans la région de la ville de Québec et CKLM-1570-AM dans la région de Montréal.

Hardy Radio & Television Limited agit comme représentant des ventes pour le compte de la Compagnie et de ses filiales ainsi que pour certaines autres stations sans lien de parenté avec elle.

A moins que le contexte ne l'exige, toute référence à la Compagnie inclut ses filiales.

Dividendes

Le tableau I indique les dividendes payés sur les actions privilégiées classe A et classe B (qui ont, depuis, été rachetées) de la Compagnie au cours des cinq exercices financiers terminés le 31 août 1972. Le tableau II indique les dividendes qui auraient été payés sur les nouvelles actions ordinaires classe A et classe B si elles avaient été en cours pendant les cinq exercices financiers terminés le 31 août 1972.

Tableau I

Exercice financier terminé le 31 août	Classe A (par action)	Classe B (par action)	Total
1972	\$0.6025	—	\$ 1,205
1971	\$5.50	\$5.50	\$14,202
1970	\$5.50	\$5.50	\$24,750
1969	\$5.50	\$5.50	\$24,750
1968 (35 semaines)	\$5.50	\$5.50	\$24,750

Toutes ces actions privilégiées ont, depuis, été rachetées. Les dividendes sont indiqués sur la base de 2,250 actions privilégiées classe A et de 2,250 actions privilégiées classe B en cours durant les exercices financiers terminés le 31 août 1968, 1969 et 1970, 2,250 actions privilégiées classe A et 2,250 actions privilégiées classe B du 1er septembre 1970 au 26 mars 1971, et 2,000 actions privilégiées classe A du 27 mars 1971 au 9 février 1972.

Tableau II

Exercice financier terminé le 31 août	Ordinaire classe A (nouvelle)	Ordinaire classe B (nouvelle)	Total
1972	28.42¢	28.42¢	\$605,300
1971	24.0 ¢	21.11¢	\$504,800
1970	24.0 ¢	18.95¢	\$500,000
1969	23.58¢	—	\$450,000
1968 (35 semaines)	15.72¢	—	\$300,000

Le 13 novembre 1972, les administrateurs de la Compagnie ont déclaré un dividende de \$0.06 par action ordinaire classe A payable le 28 novembre 1972 aux actionnaires inscrits à cette date. Les acheteurs des actions ordinaires classe A offertes par ce prospectus n'auront pas droit à ce dividende.

Concurremment, les administrateurs de la Compagnie ont déclaré et mis de côté pour paiement la portion du dividende sur les actions privilégiées 5% cumulatif, achetable, convertibles, série A accumulée du 6 octobre 1972 au 30 novembre 1972 payable le 31 août 1973 aux actionnaires inscrits à cette dernière date.

Politique relative aux dividendes

Les administrateurs de la Compagnie ont l'intention de déclarer des dividendes au taux annuel de \$0.24 l'action ordinaire classe A. Le paiement des dividendes sur les actions ordinaires classe A sera éventuellement déterminé en tenant compte des bénéfices et des besoins financiers.

Réglementation canadienne sur le contrôle de la radiodiffusion

Le Conseil de la Radio-Télévision canadienne ("CRTC") a été requis, par arrêté du gouverneur en conseil, de n'émettre ou de ne renouveler de licences de radiodiffusion qu'à des citoyens canadiens ou à des compagnies qui se conforment à certains critères de propriété canadienne. En résumé, l'arrêté en conseil exige de toute compagnie titulaire d'une licence qu'elle soit constituée en vertu des lois du Canada ou d'une province du Canada; que son président du conseil ou toute autre personne agissant en qualité de président, ainsi que chaque administrateur ou autre membre semblable de la direction, soient citoyens canadiens; et qu'au moins les quatre cinquièmes des actions émises donnant plein droit de vote en toutes circonstances et les actions représentant au moins les quatre cinquièmes du capital versé

Bénéfices par action

Le tableau suivant résume sous forme non consolidée le revenu brut, les bénéfices nets après impôt sur le revenu, le rapport entre les bénéfices nets (après impôt sur le revenu) et le revenu brut et les bénéfices par action ordinaire classe A et par action ordinaire classe B de la Compagnie pour les exercices financiers 1968 à 1972. Pour de plus amples détails, prière de se reporter à l'état des bénéfices en page 22 et aux notes s'y rapportant.

Exercice financier terminé le 31 août					
	1972	1971	1970	1969	1968
					(8 mois)
Revenu brut (\$000) (1)	5,968	5,094	5,069	4,467	2,530
Bénéfices nets après impôt sur le revenu (\$000)	1,143	687	713	680	283
Rapport entre les bénéfices nets (après impôt sur le revenu) et le revenu brut (2) .	19.15%	13.49%	14.06%	15.22%	11.19%
Bénéfices par action (2) (3):					
ordinaire classe A	54¢	32¢	32¢	31¢	14¢
ordinaire classe B	54¢	32¢	32¢	31¢	—
(1) Revenu total moins les commissions d'agence.					
(2) Dernier chiffre arrondi.					
(3) Le tableau tient compte de la reclassification et de la subdivision du 7 avril 1972 dont il est fait mention sous la rubrique "Reclassification et subdivision des actions" ci-après.					

Comme la Compagnie a acquis les actions de ses filiales pour un prix consistant principalement en argent et a effectué des changements importants dans leur direction, l'acquisition a été traitée comme un achat plutôt qu'un "pooling of interest". Il faut se reporter à l'état pro forma des bénéfices combinés de la Compagnie et de ses filiales pour l'exercice terminé le 31 août 1972 (page 24) et à la note 11 s'y rapportant (page 28). Les bénéfices nets combinés par action ordinaire pour cet exercice, calculés de la façon mentionnée à la note 11(d) en page 28, étaient les suivants:

Avant les postes extraordinaires—	
Classe A	46¢
Classe B	46¢
Après les postes extraordinaires—	
Classe A	57¢
Classe B	57¢

Les bénéfices combinés des exercices antérieurs à 1972 ne sont pas présentés pour les raisons suivantes:

(i) l'absence d'opinion sans réserve de la part des vérificateurs sur les états financiers de certaines filiales pour certaines périodes, et

(ii) la non-concordance de nombre d'exercices financiers et l'absence de certaines pièces comptables antérieures.

Reclassification et subdivision des actions

Avant que des lettres patentes supplémentaires ne soient accordées à la Compagnie le 7 avril 1972, son capital-actions se composait d'actions privilégiées classe A et classe B et d'actions ordinaires classe A et classe B. Ces actions privilégiées furent alors annuées et ces actions ordinaires furent reclassifiées et subdivisées en 1,908,125 actions ordinaires classe A et en 221,875 actions ordinaires classe B.

Avant cette reclassification, les actions ordinaires classe A et classe B participaient également, action pour action, à tous les dividendes payés par la Compagnie.

Par suite de la reclassification (sous réserve des droits prioritaires des détenteurs d'actions privilégiées, pouvant être émises en série, déjà émises ou qui pourront l'être), les actions ordinaires classe A comportent un droit prioritaire aux dividendes jusqu'à concurrence de \$0.24 l'action par année. Une fois ce montant par action payé, les actions ordinaires classe B ont droit à des dividendes s'élevant à \$0.24 l'action par année. Les actions ordinaires classe A et classe B participent également, action pour action, à toute distribution supplémentaire de dividendes au cours de tout exercice financier. Dans l'un et l'autre cas, les dividendes ne sont pas cumulatifs.

Notes:

- (1) Incluant la portion échéant d'ici un an.
- (2) Les banquiers de la Compagnie ont consenti à la Compagnie des prêts totalisant \$2,250,000, \$1,000,000 au taux bancaire préférentiel plus 1/10 de ce taux et \$1,250,000 au taux bancaire préférentiel plus 1%. Ces prêts bancaires sont garantis par un nantissement de la totalité des actions en cours de C.H.R.C. Limitée. Les prêts sont attestés par des billets à demande mais, par accord avec les banquiers de la Compagnie, leur échéance a été reportée à 1976 et leur utilisation peut fluctuer au gré de la Compagnie. Le montant maximum de \$2,250,000 disponible à la Compagnie sera réduit chaque année par versements trimestriels égaux, dans la mesure nécessaire, pour que la somme globale des prêts en cours n'exécède pas \$1,750,000 à la fin de 1973, \$1,150,000 à la fin de 1974 et \$450,000 à la fin de 1975. Ledit solde de \$450,000 ou toute portion de ce solde, le cas échéant, sera payable en 1976.

Du montant de \$2,250,000 de prêts autorisés ci-dessus mentionnés, un montant de \$1,150,000 a servi au paiement d'une partie du prix d'achat de C.H.R.C. Limitée, Radio Laval Inc. et Hardy Radio & Television Limited. La Compagnie utilisera une portion du solde de \$1,100,000 au remboursement des billets à payer par C.H.R.C. Limitée à Canadian Cablesystems Limited au montant de \$560,000 et des prêts bancaires dus également par C.H.R.C. Limitée au montant de \$140,000. Le solde servira aux fins du fonds de roulement.

- (3) Payable à Canadian Cablesystems Limited par versements annuels égaux le 26 mars de chacune des années 1973 à 1975, avec intérêt au taux bancaire préférentiel.
- (4) Payable à Canadian Cablesystems Limited par versements annuels égaux le 26 mars de chacune des années 1973 à 1976, avec intérêt au taux bancaire préférentiel.

- (5) Étant donné que les actionnaires majoritaires de la Compagnie se sont engagés à ce que, lors d'une offre publique d'actions de la Compagnie, la Compagnie et C.H.R.C. Limitée remboursent les soldes impayés à Canadian Cablesystems Limited des billets dont il est fait mention sous les alinéas (3) et (4) respectivement, lesdits soldes impayés sont considérés comme étant à court terme en raison de la présente offre.

- (6) 9¼%, échéant le 15 mars 1977, remboursable par versements trimestriels de \$10,000 et garantie par la Compagnie.
- (7) 11%, échéant le 15 mars 1979, remboursable par versements trimestriels de \$12,500 commençant le 15 septembre 1977 et garantie par la Compagnie.

- (8) La Compagnie est une compagnie par actions à participation restreinte. Par conséquent, les administrateurs de la Compagnie doivent refuser de permettre un transfert d'actions du capital-actions de la Compagnie si, à leur avis, l'enregistrement de ce transfert affectait l'éligibilité de la Compagnie ou l'une ou l'autre de ses filiales à détenir une licence de radiodiffusion en vertu de la Loi sur la radiodiffusion (Canada).

- (9) Sous réserve des droits prioritaires aux dividendes des actions privilégiées émises ou qui pourront l'être, les actions ordinaires classe A comportent un droit prioritaire aux dividendes jusqu'à concurrence de \$0.24 l'action par année. Une fois ce montant par action payé ou mis de côté pour paiement, les actions ordinaires classe B ont droit à des dividendes s'élevant à \$0.24 l'action par année. Les actions ordinaires classe A et classe B participent également, action pour action, à toute distribution additionnelle de dividendes au cours de tout exercice financier. Les dividendes sur les actions ordinaires classe A et classe B ne sont pas cumulatifs. Les actions ordinaires classe A ne comportent pas de droit de vote à moins que leurs détenteurs n'aient pas reçu pendant 24 mois consécutifs de dividendes annuels minima de \$0.24 l'action.

- (10) Prière de se reporter à la Note 5 aux états financiers en page 25, en ce qui a trait au "Plan de motivation aux employés". 50,000 actions ordinaires classe A ont été réservées pour émission lors de la conversion des actions privilégiées 5% cumulatif, achetable, convertibles, série A.
- (11) Prière de se reporter à la Note 10(g) aux états financiers en page 28 pour de plus amples détails sur les baux à long terme et autres engagements.
- (12) En plus de son capital-actions versé, la Compagnie avait au 31 août 1972 des bénéfices non répartis de \$2,225,676.
- (13) Payable par versements mensuels de \$2,935, incluant l'intérêt, à compter du 1er février 1973, le solde étant payable le 1er janvier 1978.

La Compagnie

TELE-CAPITALE LTEE (la "Compagnie") a été constituée en vertu des lois du Canada par lettres patentes datées du 14 décembre 1953. Des lettres patentes supplémentaires émises le 7 avril 1972 et le 14 septembre 1972 ont modifié le capital-actions de la Compagnie en sa structure actuelle, ont changé sa raison sociale de Télévision de Québec (Canada) Limitée en celle qu'elle porte maintenant et ont déclaré la Compagnie une "compagnie par actions à participation restreinte". Prière de se reporter à la rubrique "Restrictions imposées à la propriété et au transfert des actions" en page 7.

Le siège social et le bureau principal de la Compagnie sont situés au 1000, avenue Myrand, Ste-Foy, Québec. La Compagnie possède et exploite les postes de télévision CFCM-TV Canal 4 et CKMI-TV Canal 5 situés dans la région de la ville de Québec. La Compagnie est également propriétaire de C.H.R.C. Limitée qui exploite les stations radiophoniques CHRC-800-AM et CHRC-98.1-FM dans la région de la ville de Québec, de Radio Laval Inc. qui exploite la station radiophonique CKLM-1570-AM dans la région de Montréal et de Hardy Radio & Television Limited qui agit comme représentant des ventes du secteur de la radiodiffusion de la Compagnie et d'un certain nombre d'autres stations sans lien de parenté avec elle. Radio Laval Inc. est également propriétaire de Agence L. M. Voyages Ltée, une petite agence de voyages établie à Montréal. En août 1972, la Compagnie a constitué Immeubles C.H.J. Inc. aux fins d'acquérir l'édifice mentionné sous "CHRC" à la page 9.

Toutes les filiales de la Compagnie furent acquises le 1er septembre 1972.

Capitalisation

Ci-dessous, le tableau de la capitalisation de la Compagnie au 31 août 1972 et de la capitalisation consolidée de la Compagnie et de ses filiales au 31 octobre 1972.

	Autorisé	En cours le 31 août 1972	En cours le 31 octobre 1972
Dettes à long terme (1):			
Compagnie—			
Emprunts bancaires (2)	\$ —	\$ —	\$1,150,000
Billet à payer (3) (5)	—	135,000	135,000
C.H.R.C. Limitée—			
Billet à payer (4) (5)	—	—	560,000
Radio Laval Inc.—			
Obligation première hypothèque, série A (6)	350,000	—	180,000
Obligation première hypothèque, série B (7)	100,000	—	100,000
Immeubles C.H.J. Inc.—			
Première hypothèque, 9% (13)	330,000	—	330,000
Capital-actions (8) (10):			
Actions privilégiées d'une valeur au pair de \$10 chacune, pouvant être émises en série	400,000 act.	—	—
5% cumulatif, achetable, convertibles, série A	50,000 act.	—	50,000 act.
Actions ordinaires sans valeur au pair (9):			
Classe A	3,150,000 act.	1,908,125 act.	2,518,725 act.
Moins: actions détenues par une filiale en propri- été exclusive	—	—	610,600
Actions nettes en cours	—	1,908,125 act.	1,908,125 act.
Classe B	350,000 act.	221,875 act.	292,875 act.
Moins: actions détenues par une filiale en propri- été exclusive	—	—	71,000
Actions nettes en cours	—	221,875 act.	221,875 act.
		(\$5,208)	(\$5,208)

Table des matières

Page		Page
2	Droits statutaires pour l'acheteur de se retirer et de résilier le contrat	2
3	La Compagnie	3
3	Capitalisation	3
5	Bénéfices par action	5
5	Reclassification et subdivision des actions	5
6	Dividendes	6
6	Politique relative aux dividendes	6
6	Réglementation canadienne sur le contrôle de la radiodiffusion	6
6	Restrictions imposées à la propriété et au transfert des actions	7
7	Souscription à forfait	7
7	L'entreprise:	
7	Généralités	7
8	Télédiffusion	8
9	Radiodiffusion	9
10	Ventes	10
11	Réglementation de la radiodiffusion	11
11	Employés	11
13	Administration des actionnaires	13
13	Plan de motivation aux employés	13
13	Principaux actionnaires et actionnaires	13
13	Intérêt de la direction et d'autres dans les contrats importants	15
15	Contrats importants	17
17	Ventes antérieures	18
18	Description du capital-actions	18
19	Dilution	19
19	Admissibilité aux placements	19
20	Avis juridiques	20
20	Vérificateurs	20
20	Rapports aux actionnaires	20
20	Registraire et agent de transfert	20
21	Etats financiers	21
29	Rapport des vérificateurs	29
30	Certificats	30

Droits statutaires pour l'acheteur de se retirer et de résilier le contrat

Les articles 64 et 65 de la loi intitulée The Securities Act (Alberta), les articles 70 et 71 de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Saskatchewan), les articles 63 et 64 de la loi intitulée The Securities Act (Manitoba) et les articles 64 et 65 de la loi intitulée The Securities Act (Ontario) stipulent, en substance, que, si une valeur est offerte au cours d'une distribution au public:

(a) l'acheteur n'est pas lié par le contrat d'achat de cette valeur si un avis écrit ou télégraphique de son intention de ne pas être lié est reçu par le vendeur ou son agent au plus tard à minuit le deuxième jour ouvrable après que le prospectus ou prospectus amendé offrait cette valeur a été reçu ou est censé avoir été reçu par l'acheteur ou son agent, et

(b) l'acheteur a le droit de résilier le contrat d'achat de cette valeur, pendant qu'il en est encore propriétaire, si le prospectus ou prospectus amendé offrait cette valeur contient une fausse déclaration au sujet d'un fait essentiel ou omet d'énoncer un fait essentiel nécessaire pour rendre toute déclaration y contenue non trompeuse à la lumière des circonstances dans lesquelles elle a été faite, sauf qu'aucune action pour exercer ce droit ne pourra être intentée par l'acheteur après l'expiration de 90 jours de la date de ce contrat ou de la date à laquelle ce prospectus ou prospectus amendé a été reçu ou est censé avoir été reçu par l'acheteur ou son mandataire, selon la date qui est la plus tardive.

Les articles 61 et 62 de la loi intitulée Securities Act, 1967 (Colombie-Britannique) stipulent, en substance, que, si une valeur est offerte au public au cours d'une distribution primaire:

(a) l'acheteur (autre qu'une compagnie) a le droit de résilier un contrat pour l'achat de cette valeur, pendant qu'il en est encore propriétaire, si une copie du dernier prospectus, ainsi que les états financiers et rapports et résumés de rapports ayant trait aux valeurs, tels que déposés auprès de la Commission des valeurs mobilières de la Colombie-Britannique, ne lui ont pas été livrés, ni livrés à son mandataire, avant la livraison à l'un d'entre eux d'une confirmation écrite de la vente des valeurs. Avis écrit de l'intention d'intenter une action en résiliation doit être signifié à la personne qui s'est engagée à vendre, dans les 60 jours de la date de livraison de la confirmation écrite, mais aucune action ne peut être intentée après un délai de trois mois de la date de signification dudit avis, et

(b) l'acheteur a le droit de résilier le contrat d'achat de cette valeur, pendant qu'il en est encore propriétaire, si le prospectus ou prospectus amendé offrait cette valeur contient une fausse déclaration au sujet d'un fait essentiel ou omet d'énoncer un fait essentiel nécessaire pour rendre toute déclaration y contenue non trompeuse à la lumière des circonstances dans lesquelles elle a été faite, sauf qu'aucune action pour exercer ce droit ne pourra être intentée par l'acheteur après l'expiration de 90 jours depuis la date de ce contrat ou la date à laquelle ce prospectus ou prospectus amendé a été reçu ou est censé avoir été reçu par l'acheteur ou son mandataire, selon la date qui est la plus tardive.

Il y a lieu de se reporter auxdites lois pour les textes complets des dispositions qui régissent les droits précités; les présents résumés sont donnés sous réserve des dispositions spécifiques desdites lois.

Le présent prospectus ne constitue une offre au public de ces valeurs mobilières que dans les territoires où elles peuvent être légalement offertes en vente.

Aucune commission de valeurs mobilières ou organisme similaire au Canada ne s'est de quelque façon prononcé sur la valeur des titres offerts par les présentes et toute déclaration contraire constitue une infraction.

Emission d'actions en cours

TELE-CAPITALE LTÉE

(Constituée en vertu de lois du Canada)

600,000 actions ordinaires classe A

(sans valeur au pair)

Les 600,000 actions ordinaires classe A offertes par les présentes sont vendues par les actionnaires nommés sous la rubrique "Principaux actionnaires et actionnaires vendeurs" en page 13. La Compagnie, comme telle, ne recevra aucune part du produit de la vente de ces actions.

Les actions ordinaires classe A ne comportent pas de droit de vote. Voir "Description du capital-actions" en page 18.

Il n'existe aucun marché pour les actions ordinaires classe A offertes par les présentes. Le prix des actions a été déterminé par négociations entre les actionnaires vendeurs et le souscripteur à forfait.

Les acheteurs d'actions ordinaires classe A subiront, du point de vue comptable, une dilution. Voir "Dilution" en page 19. Référence est aussi faite à "Plan de motivation aux employés" à la page 13 relativement à des prêts effectués en faveur d'un administrateur, d'officiers et d'employés aux fins de leur permettre d'acheter des actions privilégiées convertibles de la Compagnie.

La propriété et le transfert des actions de la Compagnie, y compris les actions offertes par les présentes, sont soumis à certaines restrictions. Voir "Restrictions imposées à la propriété et au transfert des actions" en page 7.

Escompte en faveur du souscripteur à forfait	Prix au public	Produit aux actionnaires vendeurs (1)
\$ 0.495	\$ 8.25	\$ 7.755
\$297,000	\$4,950,000	\$4,653,000
Total		

(1) Avant déduction des dépenses de la présente offre estimées à \$65,000, dont \$43,000 sont payables par la Compagnie et \$22,000 par les actionnaires vendeurs.

Une demande a été faite pour l'inscription des actions ordinaires classe A à la Bourse de Montréal ainsi qu'à la Bourse de Toronto. L'acceptation de la demande sera sujette à la production des documents requis ainsi qu'à une distribution satisfaisante et ce, dans les 90 jours.

De l'avis des conseillers juridiques, les actions ordinaires classe A constitueront, dans la mesure stipulée sous la rubrique "Admissibilité aux placements" en page 19, des placements admissibles en vertu de (i) la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques (Canada), (ii) la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères (Canada), (iii) la Loi sur les compagnies fiduciaires (Canada), (iv) la Loi sur les normes des prestations de pension (Canada), (v) la loi intitulée The Loan and Trust Corporations Act (Ontario) et (vi) la Loi des régimes supplémentaires de rentes (Québec).

Prix: \$8.25 l'action

Nous offrons, conditionnellement, pour notre compte, ces actions ordinaires classe A sous réserve de leur vente et de leur livraison par les actionnaires vendeurs et de notre acceptation en conformité des conditions contenues à la convention de souscription à forfait dont il est fait mention sous la rubrique "Souscription à forfait" en page 7 et sous réserve de l'approbation de toutes les questions juridiques.

Nous recevrons les souscriptions à titre réductible, en nous réservant le droit de les refuser en totalité ou en partie et aussi de clore la souscription en tout temps, sans préavis. La livraison des certificats d'actions sous forme de titres définitifs est prévue au plus tard le 15 décembre 1972.